



Demonstrações Financeiras

Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

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

Mensagem da Administração

A **Águas de Penha S.A.** apresenta aos seus acionistas e ao mercado em geral o Relatório da Administração que demonstra os principais fatos referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025.

Em 2025, foram realizados o aprofundamento dos pontos de captação nas Lagoas 1 e 2, a substituição das bombas de captação e o monitoramento constante dos níveis de água. Entre o final de dezembro de 2024 e janeiro de 2025, a Companhia distribuiu mais de 259 milhões de litros de água, atendendo à demanda crescente da população.

A Companhia recebeu, no ano de 2025, as certificações ISO 9001, ISO 14001 e ISO 45001 relativas aos seus sistemas de gestão da qualidade, meio ambiente, saúde e segurança no trabalho

A Águas de Penha 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.

Além disso, a Companhia investiu R\$ 13 milhões com foco principal na substituição de hidrômetros, manutenção e melhorias em adutoras e estações de tratamento de água e esgoto, além da expansão na rede de coleta de esgoto e de abastecimento de água, resultando na ligação de mais 712 economias na rede de água e 1 mil economias na rede de esgoto.

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
Demonstrações Financeiras	
Balço patrimonial.....	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração dos fluxos de caixa	8
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 Penha Saneamento SPE S.A.

Penha – SC

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Águas de Penha Saneamento SPE 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 Penha Saneamento SPE 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 conseqüentemente 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">- O entendimento dos processos e controles internos estabelecidos para identificação de clientes e conseqüentemente a existência de um contrato de prestação de serviço válido entre as partes;- Com base em amostra, inspecionamos as faturas emitidas à clientes e comprovantes de recebimento;- Avaliamos a estimativa relacionada ao registro da receita incorrida mas não faturada;- Testes de corte (<i>cut-off</i>), incluindo análise de transações registradas próximas ao encerramento do exercício; e- 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. <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 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"> – 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 – Avaliação se as divulgações relativas a infraestrutura em construção nas demonstrações contábeis consideram as informações relevantes. <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, 21 de abril de 2026

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



Luiz Schincariol
Contador CRC 1SP257416/O-1

Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Balanco patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2025	31/12/2024 (reapresentado)	01/01/2024 (reapresentado)
Caixa e equivalentes de caixa	5	282	383	269
Aplicações financeiras	6	7.967	26.851	-
Contas a receber de clientes	7	6.720	5.204	4.803
Estoques		465	599	581
Outros créditos		264	215	831
Total do ativo circulante		15.698	33.252	6.484
Contas a receber de clientes	7	151	64	45
Tributos a recuperar		11	11	11
Depósitos judiciais		163	158	147
Total do realizável a longo prazo		325	233	203
Imobilizado		5.688	5.361	5.115
Ativo de contrato da concessão	9	26.779	27.062	20.381
Intangível	10	85.094	71.792	44.054
Total do ativo não circulante		117.886	104.448	69.753
Total do ativo		133.584	137.700	76.237
Passivo				
Fornecedores e empreiteiros	11	3.524	3.049	2.075
Debêntures	12	110.190	2.008	-
Obrigações trabalhistas e sociais		733	645	622
Obrigações fiscais		228	293	247
Imposto de renda e contribuição social	19 a.	1.063	1.223	877
Dividendos e juros sobre capital próprio		-	-	2.776
Outras contas a pagar	14	1.555	1.382	1.074
Total do passivo circulante		117.293	8.600	7.671
Fornecedores e empreiteiros	11	594	606	592
Debêntures	12	-	106.698	43.513
Provisões para demandas judiciais		-	495	1.461
Provisão de Benefício Pós-Emprego		33	-	-
Outras contas a pagar	14	4.510	4.207	4.249
Total do passivo não circulante		5.137	112.006	49.815
Total do passivo		122.430	120.606	57.486
Patrimônio líquido	15			
Capital social		12.746	12.746	12.746
Reserva de lucros		-	4.348	6.005
Ajuste de avaliação patrimonial		(4)	-	-
Prejuízos acumulados		(1.589)	-	-
Total do patrimônio líquido		11.154	17.094	18.751
Total do passivo e patrimônio líquido		133.584	137.700	76.237

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Águas de Penha Saneamento SPE 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	53.245	68.485
Custos dos serviços prestados	17	(32.308)	(50.515)
Lucro bruto		20.937	17.970
Despesas administrativas e gerais	17	(5.484)	(4.434)
Outras receitas operacionais		-	10
Outras despesas operacionais		(11)	-
Resultado antes do resultado financeiro e tributos		15.442	13.546
Receitas financeiras	18	3.591	2.358
Despesas financeiras	18	(15.834)	(6.354)
Resultado financeiro		(12.243)	(3.996)
Resultado antes dos tributos		3.199	9.550
Imposto de renda e contribuição social corrente	19 a.	(5.136)	(3.984)
(Prejuízo) lucro líquido do exercício		(1.937)	5.566

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	2025	2024 (reapresentado)
(Prejuízo) lucro líquido do exercício	(1.937)	5.566
(Perdas) Ganhos atuariais - Benefício pós - emprego	4	-
Resultado abrangente total	(1.933)	5.791

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Águas de Penha Saneamento SPE 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	Reserva de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
		Reserva Legal	Retenção de lucros			
Saldos em 1º de janeiro de 2024	12.746	533	5.702	-	-	18.981
Ajuste de reapresentação	-	(15)	(215)	-	-	(230)
Saldos em 1º de janeiro de 2024 (reapresentado)	12.746	518	5.487	-	-	18.751
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	5.566	5.566
Destinação						
Reserva legal	-	278	-	-	(278)	-
Dividendos intermediários	-	-	(5.774)	-	-	(5.774)
Dividendos intercalares	-	-	-	-	(1.449)	(1.449)
Lucros retidos	-	-	3.839	-	(3.839)	0
Saldos em 31 de dezembro de 2024 (reapresentado)	12.746	796	3.552	-	-	17.094
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(1.937)	(1.937)
Benefício Pós-emprego (líquido de impostos)				(4)		(4)
Destinação						
Dividendos intermediários	15 b.	-	(4.000)	-	-	(4.000)
Compensação de prejuízos		(796)	448	-	348	-
Saldos em 31 de dezembro de 2025	12.746	-	-	(4)	(1.589)	11.154

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	2025	2024 (reapresentado)
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Resultado antes dos tributos		3.199	9.550
Ajustes para:			
Amortização e depreciação	17	5.483	4.108
Provisão para Benefício de Pós-Emprego		33	
(Reversões) de provisão para demandas judiciais	17	(20)	(102)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	7 e 17	71	(54)
Baixa de títulos do contas a receber	7 e 17	74	50
Margem de construção ativo intangível	9 (i)	(330)	(727)
Rendimentos de aplicações financeiras	18	(2.383)	(761)
Encargos sobre debêntures	13 e 18	13.432	4.669
Amortização do custo de captação	13 e 18	513	121
Ajuste a valor presente de clientes	7 e 18	30	2
Reversão de demandas judiciais		(445)	(862)
Juros de arrendamentos	14 (i)	498	460
		20.155	16.454
Variações nos ativos e passivos			
(Aumento) / Diminuição dos ativos			
Contas a receber de clientes		(1.778)	(418)
Tributos a recuperar		(44)	(17)
Estoques		134	(18)
Depósitos judiciais		(5)	(11)
Outros créditos		(50)	616
Aumento / (Diminuição) dos passivos			
Fornecedores e empreiteiros		463	444
Obrigações trabalhistas e sociais		88	23
Obrigações fiscais		(65)	44
Pagamento de demandas judiciais		(30)	(2)
Outras contas a pagar		(276)	(34)
Juros pagos sobre debêntures	13	(15.743)	(15.274)
Imposto de renda e contribuição social pagos	19 a.	(4.721)	(3.530)
		(1.872)	(1.723)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades operacionais			
Fluxo de caixa de atividades de investimento			
Aplicações financeiras		18.781	(26.463)
Juros recebidos		1.955	280
Aquisição de imobilizado		(66)	(56)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	9 (i)	(12.573)	(33.113)
		8.097	(59.352)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades de investimento			
Fluxo de caixa de atividades de financiamento			
Debêntures captadas	13	-	107.000
Custo na captação de debêntures	13	(260)	(747)
Debêntures pagas	13	-	(33.000)
Pagamentos de arrendamentos	14 (i)	(2.066)	(2.066)
Dividendos pagos	15 b.	(4.000)	(9.998)
		(6.326)	61.189
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de financiamento			
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa			
		(101)	114
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	5	383	269
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	5	282	383
		(101)	114
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Águas de Penha Saneamento SPE S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado com sede na cidade de Penha, Santa Catarina. A Companhia foi constituída em 08 de outubro de 2015. Em 16 de maio de 2016, houve a transformação de sociedade limitada para sociedade por ações. A Companhia iniciou efetivamente suas operações em 10 de novembro de 2015 de acordo com o Contrato de Concessão nº 194/2015 firmado com a Prefeitura do Município de Penha – SC.

O objeto do referido contrato de concessão consiste na prestação dos serviços públicos de abastecimento de água e esgotamento sanitário na área de concessão, em caráter de exclusividade, outorgados pelo município de Penha, pelo prazo de 35 anos.

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia possui capital circulante líquido negativo de R\$ 101.595 substancialmente composto pelo saldo de debêntures, detalhado na nota explicativa nº 11. A Administração avalia que a Companhia goza de capacidade para manter a continuidade operacional dos negócios em condições de normalidade.

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 19 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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

b) 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.

c) 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);

d) 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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais

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

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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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.

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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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.

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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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

A Companhia reconhece perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa em montante considerado suficiente pela Administração para refletir as perdas esperadas em sua carteira de contas a receber, em conformidade com a política contábil adotada e com os critérios estabelecidos pelo CPC 48 – Instrumentos Financeiros.

A mensuração das perdas esperadas é realizada por meio de uma matriz de perda (rolagem), construída com base na experiência histórica de inadimplência observada nos últimos 36 meses, segmentada por faixas de vencimento dos créditos.

A metodologia utilizada requer o exercício de julgamento significativo por parte da Administração, considerando, entre outros fatores: o histórico de recebimentos e recuperações; a composição e o prazo da carteira de contas a receber; as condições econômicas atuais; e expectativas razoáveis e sustentáveis quanto a perdas futuras, quando aplicável.

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) 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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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.

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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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.

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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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.

(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 e arrendamentos conforme nota explicativa nº 14.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

i) Tributos

(i) *Imposto de renda e contribuição social*

A Companhia calcula o Imposto de Renda e a Contribuição Social com base no faturamento bruto, aplicando sobre esse a alíquota de presunção de 32% e, ao resultado, soma-se 100% da receita financeira para chegar à base tributável. Para fins de apuração dos tributos sobre o lucro devidos, aplica-se o percentual de 15% acrescido do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 (base anual) para o Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social.

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.

Exposições fiscais

Na determinação do Imposto de Renda e Contribuição Social correntes 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.

(ii) *Tributos sobre prestações de serviços*

O PIS e COFINS do exercício são calculados com base nas alíquotas de 0,65% para PIS e 3,00% para COFINS.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

j) 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.

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



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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:

- 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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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
- 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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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:

- 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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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 e juros de arrendamentos.

k) 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.

l) 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

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:



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

- 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, a Companhia procedeu à reapresentação dos valores correspondentes, conforme requerido pelo CPC 23.

- (i) Adequação dos critérios de reconhecimento de receitas com clientes, em conformidade com o CPC 47;
- (ii) Revisão da metodologia de cálculo das Perdas de Crédito Esperadas, com base nos requerimentos do CPC 48;
- (iii) 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;

Além dos ajustes descritos acima, a Companhia procedeu com outros ajustes referentes a:

- (i) Atualização monetária dos valores reconhecidos como Depósitos Judiciais;
- (ii) Reflexo da reapresentação das demonstrações financeiras nas destinações de resultado;
- (iii) Reclassificações na demonstração do fluxo de caixa.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

(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. 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.

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. 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, resultando na reapresentação das demonstrações financeiras, de modo a refletir de forma mais fidedigna os princípios e requerimentos estabelecidos pelo CPC 47.

(ii) Revisão da metodologia de cálculo da Perdas de Crédito Esperadas

A Companhia revisou a metodologia de mensuração das perdas de crédito esperadas aos recebíveis de clientes e concluiu que não estava em conformidade com o CPC 48.

A revisão da PECLD contemplou a substituição de práticas anteriores por uma metodologia baseada em uma matriz de provisão construída a partir de faixas de vencimento (aging) e taxas de perda esperada calibradas com base em histórico de perdas e padrões de comportamento de recebimento, esta matriz foi denominada de “matriz de rolagem”.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

Por fim, no âmbito da revisão dos critérios, também foram identificadas renegociações realizadas com clientes que apresentavam parcelas vencidas há mais de 30 dias. Considerando que tais clientes já possuíam histórico de inadimplência e que a renegociação não eliminava as incertezas relevantes quanto à capacidade e intenção de pagamento, a Companhia concluiu que não estavam atendidos os requisitos para manutenção dos saldos a receber. Assim, os saldos reconhecidos para esses clientes foram integralmente baixados.

(iii) 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.

Balanco patrimonial

(Em milhares de Reais)

Ativo

	1º de janeiro de 2024		
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
Contas a receber de clientes	5.153	(350) (i)(ii)(iii)	4.803
Tributos a recuperar	814	17	831
Demais saldos	850	-	850
Total do ativo circulante	6.817	(333)	6.484
Depósitos judiciais	118	29 (iv)	147
Demais saldos	56	-	56
Total do realizável a longo prazo	174	29	203
Demais saldos	69.550	-	69.550
Total do ativo não circulante	69.724	29	69.753
Total do ativo	76.541	(304)	76.237

Passivo

	1º de janeiro de 2024		
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
Obrigações fiscais	250	(3) (ii)	247
Dividendos a pagar	2.847	(71) (v)	2.776
Demais saldos	4.648	-	4.648
Total do passivo circulante	7.745	(74)	7.671
Demais saldos	49.815	-	49.815
Total do passivo não circulante	49.815	-	49.815
Total do passivo	57.560	(74)	57.486



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

Patrimônio líquido

Reservas de lucros	6.235	(230)	(v)	6.005
Demais saldos	12.746	-		12.746
Total do patrimônio líquido	18.981	(230)		18.751
Total do passivo e patrimônio líquido	76.541	(304)		76.237

Balço patrimonial

(Em milhares de Reais)

Ativo

	31 de dezembro de 2024			
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado	
Contas a receber de clientes	5.790	(586)	(i)(ii)(iii)	5.204
Outros créditos	192	23	(iv)	215
Demais saldos	27.833	-		27.833
Total do ativo circulante	33.815	(563)		33.252
Depósitos judiciais	118	40	(iv)	158
Demais saldos	75	-		75
Total do realizável a longo prazo	193	40		233
Demais saldos	104.215	-		104.215
Total do ativo não circulante	104.408	40		104.448
Total do ativo	138.223	(523)		137.700

Passivo

	31 de dezembro de 2024			
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado	
Obrigações fiscais	289	4	(ii)	293
Demais saldos	8.307	-		8.307
Total do passivo circulante	8.596	4		8.600
Demais saldos	112.006	-		112.006
Total do passivo não circulante	112.006	-		112.006
Total do passivo	120.602	4		120.606

Patrimônio líquido

Reservas de lucros	4.875	(527)	(v)	4.348
Demais saldos	12.746	-		12.746
Total do patrimônio líquido	17.621	(527)		17.094
Total do passivo e patrimônio líquido	138.223	(523)		137.700



Águas de Penha Saneamento SPE 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)

	31 de dezembro de 2024		
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
Receita operacional líquida	68.516	(31) (i)	68.485
Custos dos serviços prestados	(50.512)	(3) (i)	(50.515)
Lucro bruto	18.004	(34)	17.970
Despesas administrativas e gerais	(4.378)	(56) (ii)	(4.434)
Demais saldos	10	-	10
Resultado antes do resultado financeiro e tributos	13.636	(90)	13.546
	2.348	10 (iii) (iv)	2.358
Receitas financeiras			
Despesas financeiras	(6.207)	(147) (iii)	(6.354)
Resultado financeiro	(3.859)	(137)	(3.996)
Resultado antes dos tributos	9.777	(227)	9.550
Imposto de renda e contribuição social corrente	(3.986)	2	(3.984)
Lucro líquido do exercício	5.791	(225)	5.566

Demonstrações dos resultados abrangentes

(Em milhares de Reais)

	31 de dezembro de 2024		
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
Lucro líquido do exercício	5.791	(225)	5.566
Resultado abrangente total	5.791	(225)	5.566



Águas de Penha Saneamento SPE 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

	31 de dezembro de 2024		
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
Resultado antes dos tributos	9.777	(227)	9.550
Ajustes para:			
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	(20)	(34) (iii)	(54)
Baixa de títulos do contas a receber	249	(199) (iii)	50
Demais saldos	6.908	-	6.908
	16.914	(460)	16.454

Variações nos ativos e passivos (Aumento) / Diminuição dos ativos

Contas a receber de clientes	(887)	469 (i)	(418)
Depósitos judiciais	-	(11) (i)	(11)
Outros créditos	622	(6)	616
Demais saldos	(35)	-	(35)

Aumento / (Diminuição) dos passivos

Fornecedores e empreiteiros	988	(544) (vi)	444
Obrigações fiscais	39	5 (i)	44
Demais saldos	(18.817)	-	(18.817)

Fluxo de caixa líquido usado nas atividades operacionais

Aquisição de ativo de contrato da concessão	(33.660)	547 (vi)	(33.113)
Demais saldos	(26.239)	-	(26.239)
	(59.899)	547	(59.352)

Fluxo de caixa de atividades de financiamento

Dividendos pagos	(9.998)	-	(9.998)
Demais saldos	71.187	-	71.187

Fluxo de caixa líq. proveniente das atividades de financiamento

	61.189	-	61.189
--	---------------	----------	---------------

Aumento em caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	269	-	269
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	383	-	383

Aumento em caixa e equivalentes de caixa

	114	-	114
--	------------	----------	------------

5. Caixa e equivalentes de caixa

	2025	2024
Caixa	2	2
Bancos conta movimento	280	381
Total	282	383



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

6. Aplicações financeiras

Modalidade	2025	2024
Fundo de Investimento Safira	7.967	26.851
Total	7.967	26.851

A rentabilidade média das aplicações financeiras é de 101,29% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI em 31 de dezembro de 2025 (96,74% do CDI 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 (reapresentado)
Serviços de água e esgoto	5.160	3.986
Renegociações	700	506
Receita a faturar de serviços de água e esgoto	1.779	1.473
(-) Perdas de crédito esperadas	(768)	(697)
	6.871	5.268
Circulante	6.720	5.204
Não circulante	151	64

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



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

Classe de consumidor	Saldo vencidos							Total	Saldo em 2025
	Saldo a vencer	Até 30 dias	Até 60 dias	Até 90 dias	Até 120 dias	Até 180 dias	Até 181 a 365 dias		
Residencial	2.615	738	245	97	68	144	309	1.601	4.216
Comercial	385	95	43	15	15	19	35	222	607
Industrial	120	67	6	2	2	6	8	91	211
Setor público	70	50	3	-	-	1	2	56	126
Subtotal consumidores	3.190	950	297	114	85	170	354	1.970	5.160
Renegociações (i)	652	48	-	-	-	-	-	48	700
Total	3.842	998	297	114	85	170	354	2.018	5.860

Classe de consumidor	Saldo vencidos							Total	Saldo em 2024 (reapresentado)
	Saldo a vencer	Até 30 dias	Até 60 dias	Até 90 dias	Até 120 dias	Até 180 dias	Até 181 a 365 dias		
Residencial	2.185	651	179	64	28	61	132	1.115	3.300
Comercial	346	89	23	13	8	5	24	162	508
Industrial	97	9	1	2	-	-	-	12	109
Setor público	57	3	2	2	-	1	4	12	69
Subtotal consumidores	2.685	752	205	81	36	67	160	1.301	3.986
Renegociações (i)	482	24	-	-	-	-	-	24	506
Total	3.167	776	205	81	36	67	160	1.325	4.492

- (i) O saldo na linha de renegociações em 31 de dezembro de 2025 está líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 57 calculados individualmente para cada fatura com base na taxa média de 8,72% a.a. (R\$ 27 e 10,04% a.a. em 31 de dezembro de 2024). Em 31 de dezembro de 2025, foram registrados no resultado do exercício o montante líquido de R\$ 30 de ajuste a valor presente (R\$ 2 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 (reapresentado)	Resultado (Adições) Reversões	Saldo em 2025
Privado	(467)	22	(445)
Renegociações	(230)	(93)	(323)
	(697)	(71)	(768)

Natureza	Saldo em 01 de janeiro de 2024 (reapresentado)	Resultado (Adições) Reversões	Saldo em 2024 (reapresentado)
Privado	(535)	68	(467)
Renegociações	(216)	(14)	(230)
	(751)	54	(697)



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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 (R\$ 395 em 31 de dezembro de 2024).

Controladora

A controladora final da Companhia é a Arcos Saneamento e Participações S.A. e a controladora direta é a Aegea Saneamento e Participações S.A. que detêm 99,95% das ações que representam o seu capital social.

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 findos naquelas datas, 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
Ativo circulante		
Outros créditos partes relacionadas (c)		
Águas de Palhoça S.A.	23	-
Companhia Riograndense de Saneamento	-	36
	23	36
Total Ativo	23	36
Passivo circulante		
Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 11)		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (a)	126	27
GSS - Gestão de Sistemas de Saneamento Ltda. (b)	15	-
LVE - Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda. (b)	2	-
	143	27
Outras contas a pagar partes relacionadas (c)		
Ambiental Paraná 1 SPE S.A.	15	-



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	2025	2024
Parsan S.A.	21	
	36	-
Total Passivo	179	27
Resultado do exercício		
Custos e despesas		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (a)	(1.380)	(1.225)
GSS - Gestão de Sistemas de Saneamento Ltda. (b)	(180)	(167)
LVE - Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda. (b)	(5)	(189)
	(1.565)	(1.581)
Despesas financeiras (d)		
Aegea Saneamento e Participações S.A.	-	(10.442)
Total Resultado do exercício	(1.565)	(8.861)

- (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.
- (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 à repasse de gastos administrativos e operacionais.
- (d) Refere-se aos encargos com debêntures privadas. liquidada antecipadamente em novembro de 2024.

9. Ativo de contrato da concessão

	2025	2024
Ativo de contrato da concessão	26.779	27.062
Total	26.779	27.062

	Saldo em 2024	Adições (i)	Transferências (ii)	Saldo em 2025
Ativo de contrato da concessão	27.062	16.818	(17.100)	26.779

	Saldo em 2023	Adições (i)	Transferências (ii)	Saldo em 2024
Ativo de contrato da concessão	20.381	37.088	(30.408)	27.062

- (i) No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi reconhecido a margem de construção no valor de R\$ 329 (R\$ 727 em 31 de dezembro de 2024) e juros sobre debêntures nos ativos qualificáveis foram capitalizados R\$ 3.541 a uma taxa média de 16,09% a.a. (R\$ 2.424 e 12,01% a.a. 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\$ 356 (R\$ 277 em 31 de dezembro de 2024).
- (ii) As transferências do ativo de contrato da concessão são consideradas adições nos ativos intangíveis.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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:

a) Composição dos saldos

Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	2025			2024
			Custo	(-) Amortização	Líquido	Líquido
Direito de exploração da infraestrutura						
Instalações técnicas de saneamento	de 05 a 35	3,7%	63.620	(6.915)	56.705	47.963
Edificações de estações de tratamento	de 05 a 35	3,5%	26.194	(3.259)	22.935	19.028
Máquinas e equipamentos	de 07 a 31	8,0%	7.011	(2.064)	4.947	4.621
Outros componentes	de 15 a 30	5,9%	573	(67)	506	178
			97.398	(12.305)	85.093	71.790
Software						
Licença de uso de Software	03	33,3%	3	(2)	1	2
			3	(2)	1	2
Total			97.401	(12.307)	85.094	71.792
Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	2024			2023
			Custo	(-) Amortização	Líquido	Líquido
Direito de exploração da infraestrutura						
Instalações técnicas de saneamento	de 05 a 35	3,7%	52.543	(4.580)	47.963	23.829
Edificações de estações de tratamento	de 05 a 35	3,5%	21.417	(2.389)	19.028	16.315
Máquinas e equipamentos	de 07 a 31	7,8%	6.114	(1.493)	4.621	3.797
Outros componentes	de 15 a 30	5,0%	222	(44)	178	110
			80.296	(8.506)	71.790	44.051
Software						
Licença de uso de Software	03	33,3%	3	(1)	2	3
			3	(1)	2	3
Total			80.299	(8.507)	71.792	44.054



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

b) Movimentação do custo

Ativo	2024	2025	
	Custo	Adições	Custo
Direito de exploração da infraestrutura			
Instalações técnicas de saneamento	52.543	11.077	63.620
Edificações de estações de tratamento	21.417	4.777	26.194
Máquinas e equipamentos	6.115	896	7.011
Outros componentes	222	351	573
	80.297	17.101	97.398
Software			
Licença de uso de Software	3	-	3
	3	-	3
Total	80.300	17.101	97.401

Ativo	2023	2024	
	Custo	Adições	Custo
Direito de exploração da infraestrutura			
Instalações técnicas de saneamento	26.882	25.661	52.543
Edificações de estações de tratamento	18.008	3.409	21.417
Máquinas e equipamentos	4.853	1.261	6.114
Outros componentes	146	76	222
	49.889	30.407	80.296
Software			
Licença de uso de Software	3	-	3
	3	-	3
Total	49.892	30.408	80.299

c) Movimentação da amortização

Ativo	2024	2025	
	Amortização acumulada	Adições	Amortização acumulada
Direito de exploração da infraestrutura			
Instalações técnicas de saneamento	(4.580)	(2.335)	(6.915)
Edificações de estações de tratamento	(2.389)	(870)	(3.259)
Máquinas e equipamentos	(1.493)	(571)	(2.064)
Outros componentes	(44)	(23)	(67)
	(8.506)	(3.799)	(12.305)
Software			
Licença de uso de Software	(1)	(1)	(2)
	(1)	(1)	(2)
Total	(8.507)	(3.800)	(12.307)



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

Ativo	2023	2024	
	Amortização acumulada	Adições	Amortização acumulada
Direito de exploração da infraestrutura			
Instalações técnicas de saneamento	(3.053)	(1.527)	(4.580)
Edificações de estações de tratamento	(1.693)	(696)	(2.389)
Máquinas e equipamentos	(1.055)	(438)	(1.493)
Outros componentes	(37)	(7)	(44)
	(5.838)	(2.668)	(8.506)
Software			
Licença de uso de Software	-	(1)	(1)
	-	(1)	(1)
Total	(5.838)	(2.669)	(8.507)

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	3.975	3.628
Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 8)	143	27
Total	4.118	3.655
Circulante	3.524	3.049
Não circulante	594	606

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 + 1,95%	Outubro/2026	107.000	107.000	110.190	108.706
Total					110.190	108.706
Circulante					110.190	2.008
Não circulante					-	106.698

O saldo do custo de captação em 31 de dezembro de 2025 totaliza o montante de R\$ 431 (R\$ 685 em 31 de dezembro de 2024).



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

a) Debêntures

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

	Data de emissão	Valor da emissão	Datas de pagamento	
			Principal	Juros
3ª Emissão (i)	Outubro/2024	107.000	Outubro/2026	Semestral da emissão

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

Em novembro de 2024, a Companhia liquidou antecipadamente a 2ª emissão de debêntures simples, de espécie quirografária, não conversíveis em ações, em série única, de distribuição privada, contratada em novembro de 2021.

A Companhia realiza o acompanhamento das obrigações contratuais e de todas as demais cláusulas restritivas referentes aos seus contratos de financiamento e debêntures, mais especificamente a relação Dívida Líquida /EBITDA, cujo limite é 4,0X, 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 debêntures

Movimentação	Debêntures	Arrendamentos	Dividendos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	108.706	5.586	-	114.292
Variações dos fluxos de caixa de debêntures				
(-) Pagamentos do principal	-	(1.878)	-	(1.878)
(-) Custo de emissão de debêntures	(260)	-	-	(260)
Dividendos pagos	-	-	(4.000)	(4.000)
Total das variações nos fluxos de caixa de debêntures	(260)	(1.878)	(4.000)	(6.138)
Outras variações				
Novos arrendamentos	-	2.317	-	2.317
(-) Juros pagos	(15.743)	(541)	-	(16.284)
Provisão de encargos (nota explicativa nº 18)	13.432	541	-	13.973
Amortização de custo de captação (nota explicativa nº 18)	514	-	-	514
Juros capitalizados no intangível	3.541	-	-	3.541
Dividendos destinados	-	-	4.000	4.000
Total das outras variações relacionadas com passivos	1.744	2.317	4.000	8.061
Saldo em 31 de dezembro de 2025	110.190	6.025	-	116.215



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

Movimentação	Debêntures	Arrendamentos	Dividendos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	43.513	5.288	2.847	51.648
Variações dos fluxos de caixa de debêntures				
Debêntures captadas	107.000	-	-	107.000
(-) Pagamentos do principal	(33.000)	(1.606)	-	(34.606)
(-) Custo de emissão de debêntures	(747)	-	-	(747)
Dividendos pagos	-	-	(9.998)	(9.998)
Total das variações nos fluxos de caixa de debêntures	73.253	(1.606)	(9.998)	61.649
Outras variações				
Novos arrendamentos	-	1.904	-	1.904
(-) Juros pagos	(15.274)	(460)	-	(15.734)
Provisão de encargos (nota explicativa nº 18)	4.669	460	-	5.129
Amortização de custo de captação (nota explicativa nº 18)	121	-	-	121
Juros capitalizados no intangível	2.424	-	-	2.424
Dividendos destinados	-	-	7.151	7.151
Total das outras variações relacionadas com passivos	(8.060)	1.904	7.151	995
Saldo em 31 de dezembro de 2024	108.706	5.586	-	114.292

14. Outras contas a pagar

	2025	2024
Arrendamentos (i)	6.025	5.586
Outras contas a pagar	40	3
Total	6.065	5.589
Circulante	1.555	1.382
Não circulante	4.510	4.207

- (i) 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	2024
Saldo inicial	5.586	5.288
Adições	2.317	1.904
Acréscimo de juros (nota explicativa nº 18)	498	460
(-) Pagamentos do principal	(1.878)	(1.606)
(-) Pagamentos de juros	(498)	(460)
Saldo final	6.025	5.586
Circulante	1.516	1.379
Não circulante	4.509	4.207

O cálculo do valor presente em 31 de dezembro de 2025 foi efetuado considerando-se uma taxa de juros nominal de 10,58% a.a. (10,61% a.a. em 31 de dezembro de 2024). As taxas são equivalentes às de emissão de dívidas no mercado com prazos e vencimentos semelhantes.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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	1.298
2028	763
2029	652
2030	607
2031 em diante	1.188
Total	4.509

15. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024 o capital social integralizado é de R\$ 12.746, e está representado por 12.746.000 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
Agea Saneamento e Participações S.A.	99,95%
Equipav Saneamento S.A.	0,05%
	100,00%

b) Dividendos

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Companhia declarou e pagou R\$ 4.000 a título de dividendos intermediários (R\$ 5.774 em 31 de dezembro de 2024).

c) Prejuízos Acumulados

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



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

16. Receita operacional líquida

	2025	2024
Receita de prestação de serviços		
Serviços de abastecimento de água	33.477	30.882
Outros serviços indiretos de água	1.359	1.068
Serviços de esgoto	2.872	873
Outros serviços indiretos de esgoto	377	51
Receitas de construção ativo intangível	16.818	37.088
Total receita bruta	54.903	69.962
Deduções da receita bruta		
(-) Cancelamentos e abatimentos	(281)	(289)
(-) Tributos sobre serviços	(1.377)	(1.188)
Total da receita operacional líquida	53.245	68.485

17. Custos e despesas por natureza

	2025	2024
Pessoal	(2.159)	(1.768)
Conservação e manutenção	(883)	(777)
Serviços de terceiros	(9.105)	(9.438)
Materiais, equipamentos e veículos	(345)	(215)
Amortização e depreciação	(5.483)	(4.108)
Custos de concessão	(43)	(40)
Custos de construção ativo intangível	(16.489)	(36.361)
(Provisão) Reversão de Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	(71)	54
Baixa de títulos do contas a receber	(74)	(50)
(Reversões) de provisões para demandas judiciais	20	102
Energia elétrica	(957)	(768)
Locação	(1.195)	(417)
Produtos químicos	(530)	(294)
Outros	(478)	(869)
	(37.792)	(54.949)
Custos dos serviços prestados	(32.308)	(50.515)
Despesas administrativas e gerais	(5.484)	(4.434)



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

18. Resultado financeiro

	2025	2024
Receitas		
Rendimentos de aplicações financeiras	2.383	761
Juros e multa recebidos ou auferidos	691	615
Outras receitas financeiras	517	982
Receitas financeiras	3.591	2.358
Despesas		
Encargos sobre debêntures (nota explicativa nº 13)	(13.432)	(4.669)
Descontos concedidos	(524)	(458)
Ajuste a valor presente de clientes (nota explicativa nº 7)	(30)	(2)
Despesas e comissões bancárias	(204)	(216)
Amortização do custo de captação (nota explicativa nº 13)	(513)	(121)
Juros de arrendamentos (nota explicativa nº 14)	(498)	(460)
Outras despesas financeiras	(633)	(428)
Despesas financeiras	(15.834)	(6.354)
Resultado financeiro	(12.243)	(3.996)

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 findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, está apresentada como segue:

Descrição	2025		2024	
	IRPJ (R\$)	CSLL (R\$)	IRPJ (R\$)	CSLL (R\$)
(+) Receita Bruta de Serviços	38.073	38.073	32.861	32.861
(-) Deduções/Notas Canceladas	(297)	(297)	(288)	(288)
(=) Base de Cálculo Presumida (32%)	12.088	12.088	10.424	10.424
(+) Receitas Financeiras/Ganhos Capital	3.083	3.083	1.365	1.365
(=) Base de Cálculo Total	15.171	15.171	11.789	11.789
Alíquota	15%	9%	15%	9%
(=) IRPJ/CSLL Devido (Sem Adicional)	2.276	1.365	1.768	1.061
(+) Adicional IRPJ (10% s/ excedente)	1.495	-	1.155	-
(=) Imposto Total Devido no Período	3.771	1.365	2.923	1.061
(-) Retenções na Fonte (IRRF/CSRF)	575	-	32	-
(=) Imposto a Pagar/Recolher	3.196	1.365	2.891	1.061



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

Movimentação do imposto de renda e contribuição social pagos	2025	2024
Total do imposto de renda e contribuição social corrente apurados	(5.136)	(3.984)
Saldos pagos referente à anos anteriores	(1.223)	(877)
Itens que não afetaram o caixa (ver composição a seguir)	1.638	1.333
Total do IRPJ e CSLL pagos conforme demonstração do fluxo de caixa	(4.721)	(3.529)
Transações que afetaram o imposto, mas não envolveram caixa:		
Compensações referente retenções na fonte	575	108
Imposto de renda e contribuição social a pagar	1.063	1.223
Total	1.638	1.332

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.

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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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\$ 768, representando aproximadamente 13,11% do saldo de contas a receber de clientes em aberto naquela data. Em 31 de dezembro de 2024, esta provisão era de R\$ 697, representando aproximadamente 15,52% 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 Certificados de Depósitos Bancários, 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.

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

	Nota	2025	2024
Bancos conta movimento	5	280	381
Aplicações financeiras	6	7.967	26.851
Contas a receber de clientes	7	6.871	5.268
		15.118	32.500

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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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						
		Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos	Valor contábil						
Fornecedores e empreiteiros	4.118	4.118	3.524	594	-	-	-
Debêntures	110.190	124.262	124.262	-	-	-	-
Outras contas a pagar	6.065	7.716	2.138	1.609	988	821	2.160
Total	120.373	136.096	129.924	2.203	988	821	2.160

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

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 ao 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.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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

	2025	2024
Instrumentos de taxa variável		
<i>Ativos financeiros</i>		
Aplicações financeiras	7.967	26.851
Instrumentos de taxa variável		
<i>Passivos financeiros</i>		
Debêntures	110.190	109.391

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:

Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 2025	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	7.967	Variação do CDI	14,90%	1.187	1.484	1.781	890	594
2- Passivos financeiros								
Debêntures	(110.620)	Variação do CDI	14,90%	(16.482)	(20.603)	(24.723)	(12.362)	(8.241)
1 + 2 - Exposição líquida	(102.653)			(15.295)	(19.119)	(22.942)	(11.472)	(7.647)

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, conforme divulgadas na nota explicativa nº 6 – Aplicações financeiras.



Águas de Penha Saneamento SPE S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

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)	5	Custo amortizado	-	282	383	282	383
Aplicações financeiras (i)	6	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	7.967	26.851	7.967	26.851
Contas a receber de clientes (i)	7	Custo amortizado	-	6.871	5.854	6.871	5.854
Total				15.120	33.088	15.120	33.088
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	11	Custo amortizado	-	4.118	3.655	4.118	3.655
Debêntures (ii)	12	Custo amortizado	-	110.190	108.706	112.538	110.998
Total				114.308	112.361	116.656	114.653

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

As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices: (i) cobertura de 100% de água potável até 2026 e manter esse índice até o final da concessão; (ii) cobertura de esgotamento sanitário de 93% em 2033, 100% em 2036 e manter esse índice até final da concessão; (iii) reduzir até 2027 os índices de perdas 25% e manter até o final da concessão.

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.