



Companhia Águas de Itapema

**Demonstrações financeiras
intermediárias condensadas em
30 de setembro de 2025
e relatório de revisão**



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Companhia Águas de Itapema

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Companhia Águas de Itapema ("Companhia"), em 30 de setembro de 2025, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária". Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária".

Maringá, 14 de novembro de 2025

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2PR008333/F-8

Gabriel Perussolo
Contador CRC 1PR057146/O-0

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Balanço Patrimonial

Em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

Ativo				Passivo e Patrimônio líquido			
	Notas	30/09/2025	31/12/2024		Notas	30/09/2025	31/12/2024
Circulante		207.481	22.754	Circulante		41.378	41.998
Caixa e equivalentes de caixa	3	179.032	2.546	Fornecedores		8.880	4.926
Contas a receber	4	17.761	16.540	Debêntures à pagar	9	15.821	19.662
Créditos tributários		2.030	737	Passivo de arrendamentos	8.2	3.075	2.796
Ativos destinados à aplic. concessões e serviços	5	2.259	2.333	Salários e encargos sociais a pagar		1.155	1.109
Adiantamentos		6.163	419	Encargos tributários a pagar		663	4.202
Outros ativos		236	179	Impostos e contribuições parcelados		1.017	1.378
				Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	12.3	10.234	7.917
				Demais contas a pagar		533	8
Não circulante		451.893	185.271	Não circulante		484.139	60.469
Títulos de valores mobiliários	3.1	49.374	115	Debêntures à pagar	9	468.245	40.510
Créditos tributários		512	983	Passivo de arrendamentos	8.2	10.734	11.988
Partes relacionadas	7	200.000	-	Impostos e contribuições parcelados		1.338	1.960
Outros ativos		255	139	PIS e COFINS diferidos	10	609	574
				Imposto de renda e contribuição social diferidos	10	1.925	1.914
				Partes relacionadas	7	-	2.350
				Provisão para contingências	11	1.288	1.173
Imobilizado		756	729	Patrimônio líquido		133.857	105.558
Intangível	6	190.953	172.028	Capital social	12.1	70.996	70.996
Direito de uso	8.1	10.043	11.277	Reserva legal	12.2	3.954	3.954
				Reserva de retenção de lucros	12.4	26.192	30.608
				Lucros acumulados		32.715	
Total do ativo		659.374	208.025	Total do passivo e patrimônio líquido		659.374	208.025

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Demonstração do Resultado Períodos findos em 30 de Setembro (Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Receita operacional líquida	13	37.254	112.231	27.475	94.424
Custos dos serviços prestados	14	(18.786)	(45.641)	(10.730)	(36.691)
Lucro bruto		18.468	66.590	16.745	57.734
Despesas (receitas) operacionais		(1.775)	(13.656)	(3.941)	(11.089)
Despesas Gerais e Administrativas	15	(3.050)	(11.750)	(3.428)	(9.886)
Despesas Comerciais		(681)	(1.778)	(499)	(1.571)
Outras Receitas/Despesas		1.956	(128)	(13)	367
Resultado operacional antes dos efeitos financeiros		16.694	52.934	12.804	46.645
Resultado Financeiro	16	(5.955)	(10.183)	(2.494)	(8.400)
Despesas Financeiras		(10.636)	(16.166)	(2.831)	(9.961)
Receitas Financeiras		4.681	5.983	337	1.561
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		10.739	42.751	10.311	38.245
Imposto de Renda e Contribuição Social	17	21	(10.036)	(2.933)	(11.712)
Corrente		-	(10.025)	(2.790)	(11.655)
Diferido		21	(11)	(143)	(57)
Lucro líquido do período		10.760	32.715	7.378	26.533
Lucro por ação - Reais	18	0,1516	0,4608	0,1039	0,3737

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Demonstração do Resultado Abrangente

Períodos findos em 30 de Setembro

(Valores expressos em milhares de reais)

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Lucro líquido do período	10.760	32.715	7.378	26.533
Outros resultados abrangentes		-		-
Total dos resultados abrangentes	10.760	32.715	7.378	26.533

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Demmonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Períodos findos em 30 de Setembro

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total
		Capital social	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros		
Saldos em 01 de janeiro de 2024		70.996	2.288	22.179	-	95.463
Lucro líquido do período		-	-		26.533	26.533
Destinações						
Juros sobre capital próprio		-	-	(4.826)		(4.826)
Distribuição de dividendos		-	-	(14.329)	-	(14.329)
Saldos em 30 de Setembro de 2024		70.996	2.288	3.023	26.533	102.840
Saldos em 01 de janeiro de 2025		70.996	3.954	30.608	-	105.558
Lucro líquido do período		-	-		32.715	32.715
Destinações						
Juros sobre o capital próprio	12.3	-	-	(4.416)	-	(4.416)
Saldos em 30 de Setembro de 2025		70.996	3.954	26.192	32.715	133.857

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Demonstração dos Fluxos de Caixa Períodos findos em 30 de Setembro (Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	32.715	26.533
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício ao caixa proveniente das/(aplicado nas) atividades operacionais		
Depreciação e amortização sobre imobilizado, intangível e direito de uso	9.345	8.372
Baixas do ativo imobilizado e intangível	-	55
Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos e debêntures	13.086	6.378
Juros apropriados sobre parcelamentos	202	159
Juros e AVP apropriados sobre passivo de arrendamentos	1.458	2.353
Amortização custo de captação	793	344
Reversão/(provisão) estimada para créditos de liquidação duvidosa	183	308
Provisão para contingências	115	(16)
Imposto de renda e contribuição social	10.036	11.655
PIS e COFINS diferidos	35	617
(Aumento)/redução nos ativos		
Contas à receber	(1.404)	(1.646)
Demais contas a receber e adiantamentos	(5.917)	5.269
Créditos tributários	(822)	(205)
Ativos destinados à aplic. concessões e serviços	74	(309)
Aumento/(redução) nos Passivos		
Fornecedores	2.729	(442)
Encargos tributários a pagar	(552)	(76)
Salários e encargos sociais a pagar	46	459
Impostos e contribuições parcelados	(1.185)	(1.021)
Dividendos a pagar		(2.414)
Demais contas à pagar	525	1.289
	61.462	57.662
Pagamento de juros sobre Passivos de arrendamentos	(752)	(934)
Pagamento de juros sobre Empréstimos e financiamentos	(4.932)	(5.282)
Pagamento de juros sobre Imposto de renda e contribuição social	(143)	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	(12.869)	(12.042)
Caixa Líquido proveniente das Atividades Operacionais	42.766	39.404
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(25.345)	(12.840)
Partes relacionadas	(200.000)	-
Recebimento (aquisição) de títulos e valores mobiliários	(49.259)	(2)
Caixa Líquido aplicado nas Atividades de investimento	(274.604)	(12.842)
Empréstimos e financiamentos captados	460.000	-
Empréstimos e financiamentos pagos - amortização	(11.690)	(7.750)
Custo de captação sobre empréstimos e financiamentos	(33.363)	-
Passivo de arrendamentos - amortização	(2.174)	(1.834)
Partes relacionadas	(2.350)	-
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(2.099)	(20.845)
Caixa líquido aplicado (gerado) nas Atividades de financiamento	408.324	(30.429)
Acréscimo (decréscimo) líquido no saldo de caixa	176.486	(3.867)
Caixa e equivalente de caixa		
Composição do caixa inicial	2.546	13.434
Composição do caixa final	179.032	9.566

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Companhia Águas de Itapema (“Companhia”) é uma sociedade por ações de capital fechado e tem por objeto social a implantação e exploração, em regime de concessão dos serviços de abastecimento de água e tratamento de esgoto do Município de Itapema, Estado da Santa Catarina. A Companhia é uma entidade domiciliada no Brasil com sede na Av. Marginal Leste, 5, na cidade de Itapema. Os serviços compreendem a execução de todos os investimentos e atividades necessárias à gestão dos sistemas e serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário, mediante a cobrança de tarifa.

O prazo de concessão, que era de 300 meses (25 anos), contados a partir da data de recebimento da Ordem do Serviço Global, ocorrido em 08 de julho de 2004, foi prorrogado para 480 meses (40 anos), conforme contrato de prorrogação de prazo firmado em 04/12/2015. Com a prorrogação contratual, a Companhia assumiu contratualmente as metas do Plano Municipal de Saneamento Básico, que prevê investimentos de aproximadamente R\$ 504 milhões (não revisado) nos sistemas de abastecimento de água e tratamento de esgoto de 2016 até 2044 em toda a rede urbana, com metas anuais. O sistema de água receberá aporte de R\$ 149.900, e o de esgoto, R\$ 353.900 (não revisado). Para o sistema de água, estão previstos o aumento da reservação de água bruta e de água tratada, implantação de novas adutoras e redes de distribuição, aumento da capacidade de tratamento de água nas estações, substituição de hidrômetros, controle de perdas, entre outros, com o objetivo de garantir o abastecimento de água nas temporadas de veraneio. A Companhia possui exclusividade na execução dos serviços mencionados no contrato de concessão. A remuneração da Companhia se dá pela cobrança de tarifa, aplicada aos volumes de água e esgoto faturáveis e aos demais serviços associados diretamente aos consumidores, de forma a possibilitar a devida remuneração do capital investido, o melhoramento da qualidade dos serviços prestados e a garantia da manutenção do equilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão.

1.1. Transações significativas no período

Em 02 de julho de 2025, a Companhia assinou a 3ª emissão de debêntures não conversíveis em ações, com garantia real e adicional fidejussória, no montante de R\$ 460.000, desembolsados em sua totalidade no dia 30 de julho de 2025 e utilizados até então para quitação do saldo devedor da 1ª emissão das notas comerciais de sua controladora Conasa Saneamento II S.A. no montante de R\$ 200.000. Esse saldo permanece em aberto a receber, conforme demonstrado na nota nº 7.1. O objetivo da captação é a realização do ciclo de investimentos do período de 2025/2033 que servirá para manutenção do índice de cobertura de água equivalente a 100% e de esgoto de 97% na cidade de Itapema.

1.2. Aprovação da emissão das demonstrações financeiras intermediárias

A administração da Companhia aprovou a emissão das presentes demonstrações financeiras intermediárias em 14 de novembro de 2025.

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas

2.1. A declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, e evidenciam todas as informações relevantes das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A preparação de demonstrações financeiras intermediárias condensadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Não houve mudanças naquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias, e estas estão consistentes com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas de 30 de setembro de 2025 não incorporam todas as notas e as divulgações exigidas pelas normas contábeis para as demonstrações financeiras anuais, uma vez que o seu objetivo é prover uma atualização das atividades, eventos e circunstâncias significativas em relação àquelas demonstrações financeiras anuais. Portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, emitidas em 7 de abril de 2025.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas de forma consistente com as políticas contábeis divulgadas na Nota 2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024.

3. Caixa e equivalentes de caixa

Referem-se aos valores mantidos em caixa, bancos e equivalentes de caixa, conforme segue:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Caixa e saldos em conta corrente bancária	658	2.546
Aplicações financeiras de liquidez imediata (*)	178.374	-
	<u>179.032</u>	<u>2.546</u>

- (*) As aplicações financeiras são consideradas equivalentes de caixa por permitirem o resgate a qualquer momento sem perda dos juros transcorridos. O valor contábil é próximo ao seu valor justo, e estão aplicações em CDB – Cédula de Depósito Bancário. Em 30 de setembro de 2025, a remuneração média das aplicações financeiras equivale a 96% do CDI, comparados aos 85% do CDI em 31 de dezembro de 2024.

3.1. Títulos e valores mobiliários

O saldo de aplicações financeiras de longo prazo corresponde a garantia de liquidação da 2ª emissão de debêntures, onde pode ser utilizado para pagamento das parcelas vincendas, considerando que podemos solicitar o resgate antecipado.

Ativo não circulante	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Aplicações financeiras (garantia 2ª emissão)	49.374	115
	<u>49.374</u>	<u>115</u>

4. Contas a receber

4.1. Composição

As contas a receber referem-se à remuneração da concessionária sobre a distribuição de água tratada e serviços de rede de esgoto no Município de Itapema – Santa Catarina, em regime de concessão.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Contas a receber - Consumidores	14.907	18.220
Contas a receber - Consumidores a faturar (*)	6.579	6.202
(-) Perdas com créditos de liquidação duvidosa	(3.725)	(7.882)
	17.761	16.540

(*) A Companhia realiza o reconhecimento da receita e do seu contas a receber referente ao tratamento e coleta de esgoto já entregues à consumidores e que ainda não foram faturados, conforme prevê o CPC 47.

4.2. Composição das contas a receber por vencimento

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
A vencer - Faturados	8.958	7.972
A vencer - À Faturar	6.579	6.202
Vencidos até 30 dias	1.409	1.614
Vencidos de 31 até 60 dias	336	605
Vencidos de 61 até 180 dias	1.010	800
Vencidos há mais de 181 dias	3.194	7.229
(-) Perdas com créditos de liquidação duvidosa (PCLD)	(3.725)	(7.882)
	17.761	16.540

4.3. Movimentação das perdas com créditos de liquidação duvidosa (PCLD)

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>
Saldos iniciais	7.882	7.231
Reversão PCLD	(172)	(200)
Constituição de PCLD	355	508
Baixa de títulos incobráveis (*)	(4.340)	-
Saldos finais	3.725	7.539

Através de análises de crédito, históricos de recebimentos e prospecção de perdas futuras, a Administração da Companhia ajusta a provisão estimada de créditos de liquidação duvidosa, bem como após análise individualizada dos consumidores. Além disso, a Companhia tem como política reconhecer como perda os saldos vencidos há mais de 180 dias, além de avaliar a estimativa de determinadas perdas esperadas, que na média encerrou em 1,69% em 30 de setembro de 2025 (2,16% em 31 de dezembro de 2024), conforme CPC 48.

(*) No período findo em 30 de setembro de 2025 foi realizada análise de títulos vencidos de longa data que já haviam sido reconhecidos como perdas para créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$ 4.340, os quais foram baixados do saldo do contas a receber.

5. Ativos destinados à aplicação nas concessões

Os ativos destinados à aplicação na concessão são compostos por materiais de construção e demais artefatos e insumos aplicados em reparos da rede de tratamento de esgoto e água.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativos destinados a aplicação nas concessões	30/09/2025	31/12/2024
Produtos químicos	144	307
Bombas e equipamentos	379	302
Tubos e conexões para água	1.065	929
Tubos e conexões para esgoto	195	193
Hidrômetros	306	353
Outros materiais de uso e consumo e manutenção	170	249
	2.259	2.333

6. Intangível

6.1. Composição

	Taxa Amortização Média Anual	30/09/2025			31/12/2024
		Custo	Amortização acumulada	Intangível Líquido	Intangível Líquido
Infraestrutura de contrato de concessão	5,85%	278.269	(95.563)	182.706	170.458
Software e redes	20,0%	871	(207)	664	576
Adiantamento intangível		7.583	-	7.583	994
Total do Intangível		286.723	(95.770)	190.953	172.028

6.2. Descrição da concessão e vigência

A Companhia é concessionária dos serviços de abastecimento básico de água tratada e tratamento de esgoto, mediante contrato firmado com o Município de Itapema, no Estado de Santa Catarina, para realização dos serviços de abastecimento de água.

Compreendendo a execução de todos os investimentos e as atividades necessárias à gestão dos sistemas e serviços de abastecimento de água e a sua comercialização, mediante a cobrança de tarifa. O prazo de concessão é de 480 meses (40 anos), contados a partir do efetivo início dos serviços concedidos, e a Companhia possui exclusividade na execução dos serviços mencionados.

A remuneração da Companhia se dá pela cobrança de tarifa, aplicada aos volumes de água, de forma a possibilitar devida remuneração do capital investido, o melhoramento da qualidade do serviço prestado.

Ao término da concessão, todos os bens públicos e instalações utilizadas pela Companhia, bem como todas as obras e instalações por ela realizadas serão revertidos ao serviço de água e esgoto do Município de Itapema.

6.3. Movimentações do intangível

	31/12/2024	30/09/2025		
	Intangível líquido	Adições	Amortização do período	Intangível líquido
Infraestrutura de Contrato de concessão	170.458	19.729	(7.481)	182.706
Software e redes	576	112	(24)	664
Adiantamento Obras	994	6.589	-	7.583
	172.028	26.430	(7.505)	190.953



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2023	30/09/2024		
	Intangível líquido	Adições	Amortização do período	Intangível líquido
Infraestrutura de contrato de concessão	162.184	12.840	(6.864)	168.160
Software e redes	608	-	(24)	584
	162.792	12.840	(6.888)	168.744

6.4. Amortizações

A amortização é realizada de acordo com o prazo de vigência da concessão. Para os investimentos realizados durante a vigência do contrato, a amortização é realizada de forma linear coincidente com a data de finalização da concessão.

A seguir, a composição das amortizações previstas e estimadas para os exercícios subsequentes:

Ano de amortização	Amortização prevista anual	
	30/09/2025	31/12/2024
2025	2.502	9.407
2026	10.007	9.407
2027	10.007	9.407
2028	10.007	9.407
2029	10.007	9.407
Após 2029	148.425	124.993
	190.955	172.028

6.5. Serviços de construção

	30/09/2025	30/09/2024
Receita de construção	19.729	12.840
Custo de construção	(19.729)	(12.840)
	-	-

6.6. Teste de impairment do intangível

A Companhia realiza anualmente o teste de impairment. Para o período findo em 30 de setembro de 2025, a Companhia não identificou indicadores de impairment no ativo intangível.

7. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relacionados a operações entre partes relacionadas decorrem de transações financeiras com a Companhia e seu acionista, nas quais a Administração considera que foram realizadas em condições pactuadas entre as partes.

Durante o encerramento do período findo em 30 de setembro de 2025, não foram registradas quaisquer perdas estimadas com créditos de partes relacionadas, assim como não foram reconhecidas quaisquer despesas de dívidas incobráveis relacionadas às transações com partes relacionadas.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7.1. Composição

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Ativo não circulante		
Conasa Saneamento II S.A. (a)	200.000	-
	200.000	-
Adiantamentos		
Conseng Engenharia Ltda (b)	5.965	-
	5.965	-

(a) A Companhia realizou empréstimo com sua controladora Conasa Saneamento II, o qual será liquidado com a incorporação reversa no último trimestre de 2025, conforme previsto na escritura da 3ª emissão de debêntures. Não haverá cobrança de juros remuneratórios entre as Companhias.

(b) A Companhia realizou adiantamentos para mobilizações iniciais com a parte relacionada Conseng Engenharia Ltda, conforme contrato de execução de obras de engenharia para ampliação do sistema de esgotamento sanitário da cidade de Itapema, compondo o saldo de adiantamentos de intangível, conforme nota 6.1.

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Passivo não circulante		
Sanesalto Saneamento S.A.	-	2.350
	-	2.350

7.2. Serviços administrativos compartilhados pela Conasa

A Companhia mantém contrato de serviços administrativos compartilhados pela controladora Conasa. Estão inseridos nesses serviços, os valores das despesas de um modo geral necessárias para a manutenção da estrutura administrativa da Conasa, de acordo com a proporção de receitas do exercício anterior de suas coligadas e controladas. Para período findo em 30 de setembro de 2025 a Companhia incorreu em despesas no valor de R\$ 5.465 (R\$ 5.189 em 30 de setembro de 2024).

A Companhia não possuía saldo a pagar em 30 de setembro de 2025, assim como em 31 de dezembro de 2024 referente às despesas dos serviços administrativos compartilhados pela Conasa.

7.3. Remuneração dos administradores

As despesas referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração da Companhia, reconhecidas no resultado no encerramento do período findo em 30 de setembro de 2025, totalizaram R\$ 1.380 (R\$ 1.347 em 30 de setembro de 2024). Não houve pagamentos de remuneração variável ao pessoal chave da administração no período findo em 30 de setembro de 2025, entretanto, a Companhia implementou plano de remuneração variável para o exercício de 2025, e caso os resultados obtidos e suas métricas estipuladas forem atingidos, será pago a remuneração variável em 2026. Desta forma, foi reconhecido provisão referente a este plano no valor de R\$ 533.

A Companhia não concede qualquer tipo de benefício pós-emprego e não tem como política pagar a empregados e administradores remuneração baseada em ações.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Direito de uso do ativo e passivo de arrendamentos

8.1. Direito de uso

	Taxa Amortização Média Anual	30/09/2025			31/12/2024
		Custo	Amortização acumulada	Direito de Uso Líquido	Direito de Uso Líquido
Built to Suit (a)	9,34%	19.572	(10.666)	8.906	9.917
Outros arrendamentos	16,7%	2.854	(1.717)	1.137	1.360
		22.426	(12.383)	10.043	11.277

(a) Em 05 de fevereiro de 2016, a Águas de Itapema firmou contrato de locação com o INFRA Real Estate Fundo de Investimento Imobiliário ("FII"), em regime de construção sob medida (denominado built to suit), com objetivo de implantar a ampliação para 225 litros por segundo da Estação de Tratamento de Água Morretes e obras acessórias, com respectivo valor de locação de R\$ 164 mensal. A obra foi oficialmente entregue em 2018, a partir de quando entrou em operação.

8.1.1. Movimentação do direito de uso

	31/12/2024	30/09/2025		
	Saldo inicial líquido	Juros AVP	Amortização	Saldo final líquido
Built to Suit	9.917	360	(1.371)	8.906
Outros arrendamentos	1.360	133	(356)	1.137
	11.277	493	(1.727)	10.043

	31/12/2023	30/09/2024		
	Saldo inicial líquido	Juros e AVP	Amortização	Saldo final líquido
Built to Suit	11.249	433	(1.321)	10.361
Outros arrendamentos	1.654	126	(310)	1.470
	12.903	559	(1.631)	11.831

8.2. Passivo de arrendamentos

Passivo circulante	30/09/2025	31/12/2024
Passivo de arrendamentos - Built to suit	2.696	2.358
Passivo de arrendamentos - Outros arrendamentos	379	438
Total do passivo circulante	3.075	2.796
Passivo não circulante		
Passivo de arrendamentos - Built to suit	9.851	10.940
Passivo de arrendamentos - Outros arrendamentos	883	1.048
Total do passivo não circulante	10.734	11.988
Total de passivo de arrendamentos	13.809	14.784



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8.2.1. Síntese da movimentação do passivo de arrendamentos:

	31/12/2024	30/09/2025			Saldo final líquido
	Saldo inicial líquido	Remensuração	Juros e AVP	(-) Pagamentos	
Passivo de arrendamentos	14.784	493	1.458	(2.926)	13.809
	14.784	493	1.458	(2.926)	13.809

	31/12/2023	30/09/2024			Saldo final líquido
	Saldo inicial líquido	Remensuração	Juros e AVP	(-) Pagamentos	
Passivo de arrendamentos	15.064	559	2.353	(2.768)	15.208
	15.064	559	2.353	(2.768)	15.208

9. Debêntures a pagar

9.1. Composição

	Vecto final	Taxa efetiva anual	30/09/2025		Taxa efetiva anual	31/12/2024	
			Circulante	Não Circulante		Circulante	Não Circulante
Debêntures 2ª emissão (a)	out/27	12,94%	15.821	30.212	11,59%	19.662	40.510
Debêntures 3ª emissão (b)	jun/42	14,73%	-	438.033	-	-	-
			15.821	468.245		19.662	40.510

(a) Em fevereiro de 2019, a Companhia emitiu R\$ 100.000 em debêntures enquadradas na Lei 12.431. Tal captação de recursos foi utilizada no plano de investimentos previsto no contrato de concessão para os exercícios de 2019 e 2020. Esse empréstimo é remunerado a juros de 7,0685% a.a. e correção indexada ao IPCA. A Companhia mantém saldo aplicado em conta específica de longo prazo, onde negocia o resgate antecipado desta 2ª emissão, podendo ser utilizado para pagamento das parcelas.

(b) Em 02 de julho de 2025, a Companhia realizou a terceira emissão de debentures no montante de R\$ 460.000, para investimento em recuperação da infraestrutura do tratamento de água e esgoto e sua expansão, no período de 2025 a 2033. Esse empréstimo é remunerado a juros de 8,65% a.a. e correção indexada ao IPCA.

9.2. Movimentação

	30/09/2025	30/09/2024
Saldo Inicial em 1º janeiro	60.172	77.435
Captação	460.000	-
(-) Pagamento do Principal	(11.690)	(7.750)
(-) Pagamento dos Juros e correção	(4.932)	(5.282)
Provisão de Juros e correção	13.086	6.378
(-) Custo Captação	(33.363)	-
Amortização custo de captação	793	344
Saldo final em 30 de setembro	484.066	71.125



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9.3. Vencimento das parcelas dos empréstimos (principal e encargos)

<u>Ano de vencimento</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
2025	7.910	19.662
2026	17.981	19.662
2027	77.378	20.848
2028	23.781	-
2029	24.137	-
Após 2029	332.879	-
	484.066	60.172

9.4. Condições Restritivas Financeiras – “Covenants” – 2ª emissão

Dentre as principais cláusulas restritivas, estão as relacionadas a eventos de vencimento antecipado, em especial: (i) inadimplemento pela emissora da amortização do saldo do valor nominal unitário e dos juros remuneratórios, (ii) decretação de falência pela emissora, (iii) intervenção do poder concedente, (iv) vedação de redução do capital social; e (v) vedação de emissão de ações e outros valores mobiliários.

Além das cláusulas restritivas a emissora deverá apresentar em até 90 dias do término do exercício o relatório do ICSD (Índice de cobertura do serviço da dívida) que deve ser igual ou superior a 1,2%, e do índice de liquidez que deve ser igual ou superior a 1, não podendo deixar de cumprir por dois anos consecutivos ou por 3 anos alternados.

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia cumpriu com todas as cláusulas restritivas não financeiras, bem como com o índice ICSD. Contudo, não atingiu o índice de liquidez corrente. Pelo segundo exercício alternado, a Companhia deixou de cumprir com as cláusulas restritivas financeiras, o que implica que, a partir de agora, não poderá incorrer em novo descumprimento para os próximos exercícios.

Como as medições são anuais a Companhia não recalculou os índices em 30 de setembro de 2025.

9.5. Condições Restritivas Financeiras – “Covenants” – 3ª emissão

Dentre as principais cláusulas restritivas, estão as relacionadas a eventos de vencimento antecipado, em especial: (i) inadimplemento pela emissora da amortização do saldo do valor nominal unitário e dos juros remuneratórios, (ii) decretação de falência pela emissora, (iii) intervenção do poder concedente, (iv) vedação de redução do capital social; e (v) vedação de emissão de ações e outros valores mobiliários.

Além das cláusulas restritivas a emissora deverá apresentar em até 90 dias do término do exercício o relatório do ICSD (Índice de cobertura do serviço da dívida) que deve ser igual ou superior a 1,3%.

10. Imposto de renda, contribuição social, PIS e Cofins diferidos

Em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu o PIS, Cofins, Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos sobre as receitas não faturadas, sobre as quais os serviços já haviam sido entregues no encerramento do período mantendo saldo de R\$ 4.567.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
PIS e COFINS Diferidos		
PIS diferido	109	102
Cofins diferido	500	472
	609	574
Imposto de renda e contribuição social diferidos		
Imposto de renda diferido	1.415	1.407
Contribuição social diferido	510	507
	1.925	1.914
Total	2.534	2.488

Abaixo apresentamos a composição do saldo do imposto de renda e contribuição social diferido por natureza:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	(8.002)	-
Receitas a faturar	2.030	1.914
Custos de captação de debêntures	11.489	-
Perdas de créditos de liquidação duvidosa	107	-
Provisões para contingências	(104)	-
Arrendamento	(3.414)	-
Outras provisões	(181)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.925	1.914

11. Provisões para contingências

A Companhia possui ações judiciais e administrativas de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração, baseada na opinião de seus consultores legais, acredita que a provisão para as ações judiciais e administrativas é suficiente para cobrir perdas prováveis e razoavelmente estimáveis decorrentes de decisões desfavoráveis, sendo que essas não terão efeitos significativos na posição econômico-financeira da Companhia. Em função das características dessas provisões e do processo judiciário, não é possível fazer uma estimativa precisa do momento de desembolso dos valores provisionados, os quais consideram os juros e encargos financeiros até a data do balanço.

A provisão foi constituída considerando o julgamento dos assessores legais e da Administração, para os processos cuja expectativa de perda foi avaliada como provável, sendo suficiente para fazer face às perdas esperadas, contudo, houve processos que na análise dos advogados foram considerados que a Companhia terá êxito, e dessa forma, grande parte foram revertidos.

Os saldos das provisões se mantiveram e são os seguintes:



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11.1. Composição por probabilidade de perda provável

30/09/2025					
Probabilidade de Perda	Tributário	Ambiental	Cível	Trabalhista	Total
Provável	1.188	-	100	-	1.288
Total	1.188	-	100	-	1.288

31/12/2024					
Probabilidade de Perda	Tributário	Ambiental	Cível	Trabalhista	Total
Provável	1.111	-	62	-	1.173
Total	1.111	-	62	-	1.173

11.1.1. Movimentação:

	Tributário	Ambiental (a)	Cível	Total
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2025	1.111	-	62	1.173
Provisões	227	1.855	47	2.129
Reversões	(150)	(1.855)	(9)	(2.014)
Saldo Final em 30 de setembro de 2025	1.188	-	100	1.288

(a) A Companhia é parte integrante de processo judicial no âmbito ambiental referente a vazamento de resíduos da estação de tratamento de esgoto.

	Tributário	Cível	Total
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2024	928	55	983
Provisões	-	-	-
Reversões	(16)	-	(16)
Saldo Final em 30 de setembro de 2024	912	55	967

11.2. Processos com probabilidade de perda possível

30/09/2025					
Probabilidade de Perda	Tributário (a)	Ambiental (b)	Cível	Trabalhista	Total
Possível	66.912	11.273	53	153	78.391
Total	66.912	11.273	53	153	78.391

31/12/2024					
Probabilidade de Perda	Tributário (a)	Ambiental (b)	Cível	Trabalhista	Total
Possível	66.912	7.200	46	50	74.208
Total	66.912	7.200	46	50	74.208

(a) Refere-se a processos tributários relacionados a cobrança de ISS, IRPJ e CSLL relativos aos anos de 2015 e 2016, quando a Companhia apurava estes tributos se equiparando a construção civil, no montante de R\$ 43.313 e R\$ 23.599



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

relacionados a possível exclusão do PRT – Programa de Regularização Tributária. Ambos os processos se encontram judicializados e são considerados como perdas possíveis.

- (b) Refere-se a processos ambientais relacionados a vazamento de resíduos na estação de tratamento de esgoto, cuja variação é proveniente de atualizações de prognóstico de perda.

12. Patrimônio líquido

12.1. Capital social

Em 11 de abril de 2025, a controladora Conasa Infraestrutura S.A. aportou 100% das ações da Companhia em sua subsidiária Conasa Saneamento II S.A., passando assim a ser a nova controladora da Companhia, conforme deliberação em Assembleia Geral Extraordinária. O capital social subscrito e integralizado em 30 de junho de 2025 encerrou o período com R\$ 70.996, representando 70.995.628 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, totalmente integralizadas. A seguir, a composição acionária:

	30/09/2025			31/12/2024		
	Número de ações	Capital Social	%	Número de ações	Capital Social	%
Conasa Saneamento II S.A	70.995.628	70.996	100%	-	-	-
Conasa Infraestrutura S.A.	-	-	-	70.995.628	70.996	100%
	70.995.628	70.996	100%	70.995.628	70.996	100%

12.2. Reserva legal

O Estatuto Social prevê que, do lucro líquido apurado no período, deverão ser destinados 5% para constituição de reserva legal, que não poderá exceder a 20% do capital social. No período findo em 30 de setembro de 2025, a Companhia não constituiu a reserva legal sobre o resultado do período, mantendo o mesmo saldo de R\$ 3.954 em 31 de dezembro de 2024.

12.3. Dividendos mínimos obrigatórios

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo correspondente a 25% do Lucro Líquido ajustado nos termos do art. 202 da Lei das Sociedades por Ações. No período findo em 30 de setembro de 2025, a Administração propôs e destinou a título de juros sobre capital próprio o valor de R\$ 4.416 bruto, encerrando com saldo de dividendos à pagar de R\$ 10.234 (R\$ 7.917 em 31 de dezembro de 2024).

12.4. Reserva de retenção de lucros

No encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, após a constituição da reserva legal e dos dividendos mínimos obrigatórios, a Companhia manteve o valor de R\$ 30.608 como reserva de retenção de lucros. Em 30 de setembro de 2025 a Companhia deliberou a distribuição dos juros sobre o capital próprio no valor de R\$ 4.416.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Receita operacional líquida

	<u>01/07/2025 a</u> <u>30/09/2025</u>	<u>01/01/2025 a</u> <u>30/09/2025</u>	<u>01/07/2024 a</u> <u>30/09/2024</u>	<u>01/01/2024 a</u> <u>30/09/2024</u>
Receitas de Prestação de Serviços	30.920	106.782	28.787	95.773
Receita de Construção (Investimentos)	10.226	19.729	3.239	12.840
Devoluções e Cancelamentos de Serviços	(1.564)	(6.133)	(2.524)	(6.799)
Impostos e Contribuições	(2.328)	(8.147)	(2.027)	(7.390)
	37.254	112.231	27.475	94.424

14. Custos dos serviços prestados

	<u>01/07/2025 a</u> <u>30/09/2025</u>	<u>01/01/2025 a</u> <u>30/09/2025</u>	<u>01/07/2024 a</u> <u>30/09/2024</u>	<u>01/01/2024 a</u> <u>30/09/2024</u>
Mão de obra na operação	(1.254)	(3.890)	(1.186)	(3.547)
Custos com materiais e insumos na operação	(1.336)	(3.792)	(1.148)	(3.793)
Custos com serviços de terceiros na operação	(2.045)	(6.425)	(1.820)	(5.474)
Amort. Intangível e deprec. do Imobilizado	(2.465)	(7.201)	(2.279)	(6.888)
Amortização do direito de uso	(518)	(1.538)	(274)	(1.474)
Custo com energia elétrica	(942)	(3.066)	(784)	(2.675)
Custos de construção	(10.226)	(19.729)	(3.239)	(12.840)
	(18.786)	(45.641)	(10.730)	(36.691)

15. Despesas gerais e administrativas

	<u>01/07/2025 a</u> <u>30/09/2025</u>	<u>01/01/2025 a</u> <u>30/09/2025</u>	<u>01/07/2024 a</u> <u>30/09/2024</u>	<u>01/01/2024 a</u> <u>30/09/2024</u>
Despesas com pessoal	(689)	(1.965)	(572)	(1.613)
Honorários de consultorias e auditorias	(94)	(2.324)	(522)	(1.600)
Serviços administrativos compartilhados (a)	(1.761)	(5.465)	(1.671)	(5.189)
Aluguéis e locação	(45)	(65)	(37)	(95)
Depreciação	(28)	(81)	(27)	(39)
Amortização direito de uso	(72)	(189)	(56)	(157)
Despesas com viagem	(47)	(142)	(61)	(107)
Seguro garantia	(14)	(48)	(15)	(84)
Impostos, taxas e contribuições	(47)	(154)	(118)	(149)
Outras despesas	(253)	(1.317)	(349)	(853)
	(3.050)	(11.750)	(3.428)	(9.886)

(a) Referem-se aos serviços administrativos compartilhados efetuados durante o período pela controladora, conforme mencionado na nota explicativa 7.2.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Resultado financeiro

	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Despesas financeiras				
Juros sobre atualização de debêntures	(7.647)	(9.620)	(1.291)	(3.886)
Variação Monetária passiva	(1.669)	(3.466)	(460)	(2.492)
Juros sobre pagamento de fornecedores	(8)	(28)	(3)	(16)
Juros sobre arrendamento mercantil	(433)	(1.457)	(701)	(2.353)
Juros sobre tributos	(25)	(62)	(13)	(159)
Custo financeiro de estruturação de dívida	(30)	(127)	(21)	(63)
Custo de captação	(563)	(793)	(115)	(344)
Outras despesas financeiras	(261)	(613)	(227)	(648)
	(10.636)	(16.166)	(2.831)	(9.961)
Receitas financeiras				
Juros s/ aplicação financeira	4.238	4.685	124	890
Juros s/recebimento de faturas em atraso	239	1.068	203	670
Outras receitas financeiras	204	230	10	1
	4.681	5.983	337	1.561
Resultado financeiro	(5.955)	(10.183)	(2.494)	(8.400)

17. Imposto de renda e contribuição social

Durante os exercícios de 2025 e 2024, a Companhia optou pelo regime de Lucro Real trimestral. Nesse regime, a apuração do imposto de renda e da contribuição social é realizada a partir do lucro contábil, acrescido de ajustes (adições e exclusões) requeridos pela legislação tributária na apuração dos tributos do ano corrente.

No encerramento do período findo 30 de setembro de 2025, o imposto de renda apurado foi de R\$ 7.310 e contribuição social R\$ 2.714 (R\$ 8.523 e R\$ 3.132 respectivamente em 30 de setembro de 2024).

- a) A seguir a reconciliação da apuração do imposto de renda e contribuição social corrente:



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2024</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	42.746	38.245
Alíquotas nominais	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social - Calculados a alíquotas nominais	(14.534)	(13.003)
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Prejuízo Fiscal e Base Negativa	(8.002)	-
Imposto de renda e Contribuição social sobre diferenças temporárias	11.181	931
Despesas indedutíveis (adições/exclusões)	1.037	-
Imposto de renda retido na fonte e outras compensações	91	360
Incentivo fiscal	191	-
Imposto de Renda e Contribuição Social Apurados	(10.036)	(11.712)
IRPJ e CSLL Correntes	(10.025)	(11.655)
IRPJ e CSLL Diferidos	(11)	(57)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	(10.036)	(11.712)
Alíquota efetiva	23%	31%

b) Composição e movimentação dos impostos diferidos

A Companhia reconhece o imposto de renda e a contribuição social diferidos para os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de contas do resultado e seus respectivos registros contábeis pelo regime de competência. O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

Passivo não circulante	<u>31/12/2024</u>	<u>Resultado</u>	<u>30/09/2025</u>
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	-	(8.002)	(8.002)
Receitas a faturar	1.914	116	2.030
Custos de captação de debêntures	-	11.489	11.489
Perdas de créditos de liquidação duvidosa	-	107	107
Provisões para contingências	-	(104)	(104)
Arrendamento	-	(3.414)	(3.414)
Outras provisões	-	(181)	(181)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.914	11	1.925

18. Resultado por Ação

Conforme requerido pelo CPC 41 – Resultado por Ação, as tabelas a seguir reconciliam o resultado aos montantes usados para calcular o lucro por ação básico:

	<u>30/09/2025</u>	<u>30/09/2025</u>
Lucro líquido do período	32.715	26.533
Média ponderada de ações	70.995.628	70.995.628
Resultado por ações - básico - R\$	0,4608	0,3737



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Diluído: O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias. A Companhia só possui uma classe de ação ordinária e não há ações ordinárias potenciais diluidoras ou opções que pudessem converter as ações preferenciais em ordinárias, portanto, o valor do lucro por ação diluído é igual ao básico.

19. Instrumentos financeiros

19.1. Análises dos instrumentos financeiros

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, com o objetivo de financiar suas atividades ou aplicar seus recursos financeiros disponíveis. A Administração desses riscos é realizada por meio de definição de estratégias conservadoras, visando à liquidez, rentabilidade e segurança.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com essas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração.

19.2. Categoria de instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização. O valor de mercado dos instrumentos financeiros se aproxima do valor justo no encerramento do período do saldo contábil, motivo este de estarem demonstrados abaixo somente o saldo contábil:

		30/09/2025	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
	Categoria	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativo financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	228.406	228.406	2.546	2.546
Contas a receber	Custo amortizado	17.761	17.761	16.540	16.540
Títulos e valores mobiliários	Custo amortizado	-	-	115	115
Partes relacionadas	Custo amortizado	200.000	200.000	-	-
Passivos financeiros					
Fornecedores	Custo amortizado	8.880	8.880	4.926	4.926
Debêntures (*)	Custo amortizado	484.066	507.974	60.172	82.073
Passivo de arrendamentos	Custo amortizado	13.809	13.809	14.784	14.784
Partes relacionadas	Custo amortizado	-	-	2.350	2.350
Dividendos a pagar	Custo amortizado	10.234	10.234	7.917	7.917

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

19.3. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros, risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A gestão de risco é realizada pela alta Administração da Companhia, segundo as políticas aprovadas pelos acionistas. A alta Administração da Companhia identifica, avalia e protege a Companhia contra eventuais riscos financeiros.

(a) Risco de mercado- Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros decorre das aplicações financeiras referenciadas ao CDI, assim como as debêntures, que podem afetar as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros ou na inflação, a Administração entende que o risco de mudanças significativas no resultado e nos fluxos de caixa é baixo.

Transações	Risco	30/09/2025	Projeção de mercado					
			Taxa	Cenário Provável	Taxa	Cenário I	Taxa	Cenário II
Ativo financeiro								
Caixa e Aplicações Financeiras	Redução da CDI	228.406	14,90%	34.032	11,18%	25.524	7,45%	17.016
Contas a receber	Redução do IPCA	17.761	5,17%	918	3,88%	689	2,59%	459
		246.167		34.951		26.213		17.475
Passivo financeiro								
Debêntures	Aumento do IPCA	484.066	5,17%	25.026	6,46%	31.283	7,76%	37.539
Passivo de Arrendamentos	Aumento do IPCA	13.809	5,17%	714	6,46%	892	7,76%	1.071
		497.875		25.740		32.175		38.610
Exposição líquida		(251.708)		9.211		(5.962)		(21.135)

(b) Risco de taxas de câmbio

A Companhia não realiza operações cambiais.

(c) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades consideradas de primeira linha. Quanto ao risco de crédito associado a cliente, a Administração julga um risco significativo e provisiona as possíveis perdas de clientes, conforme mencionado na Nota 4.

(d) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela Administração da Companhia, que monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida da Companhia, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial.

Adicionalmente, a maturidade dos financiamentos, empréstimos e debêntures é demonstrada na nota 9, o vencimento do saldo de fornecedores é até um ano, e não há data definida de vencimento para transações com partes relacionadas.

20. Gestão de capital

O objetivo da Companhia ao administrar seu capital é salvaguardar a capacidade de continuidade das suas operações e oferecer retorno aos acionistas e demais partes interessadas.

A Empresa monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira, entre outros. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A estrutura de capital da Empresa é bastante conservadora.



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os índices de alavancagem financeira em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 podem ser assim sumariados:

Gestão de capital	30/09/2025	31/12/2024
A - Total de debêntures e passivo de arrendamento	497.875	74.956
B - (-) Caixa e equivalentes de caixa (nota 3)	228.406	2.546
C = (A - B) - Dívida líquida	269.469	72.410
D = Total do patrimônio líquido	133.857	105.558
E = (C + D) - Capital total	403.326	177.968
C/E = Índice de alavancagem financeira	66,8%	40,7%

21. Seguros

A Companhia busca estabelecer coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. Os contratos de seguros que a Companhia efetuou em 2025 cobrem os principais ativos operacionais, em especial as estações de tratamento de água e esgoto, com vigência em 2025 a 2026.

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão, consequentemente, não foram auditadas pelos auditores independentes. Abaixo os valores em risco:

Natureza	Limite Máximo de Indenização	Lucros cessantes
Riscos de Engenharia	524	-
Responsabilidade Civil	2.000	-
Veículos	1.275	-
Riscos financeiros	136	-
Riscos Operacionais	35.000	12.000
Responsabilidade Civil Geral	1.000	-
	39.935	12.000

22. Eventos subsequentes

Conforme mencionado na nota 7.1 (a), em 17 de outubro de 2025 a Companhia realizou a incorporação reversa com sua Controladora Conasa Saneamento II, assumindo os ativos e passivos desta Companhia, conforme Laudo de Avaliação (“Laudo de Incorporação”) de 16 de outubro de 2025 apresentado da seguinte forma:

- R\$ 2 de saldo de caixa e equivalentes de caixa;
- R\$ 377 de saldo de impostos a recuperar;
- R\$ 188.408 de saldo com partes relacionadas, tendo como contraparte a Conasa Infraestrutura S.A.;
- R\$ 133.857 de saldo de investimentos, e;



Companhia Águas de Itapema

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- R\$ 200.000 de saldo com partes relacionadas do passivo, tendo como contraparte a Companhia Águas de Itapema.

23. Transações que não envolveram caixa ou equivalente de caixa

Para o período findo em 30 de setembro de 2025, a Companhia realizou transação que não envolveu caixa ou equivalentes de caixa.

- No período findo em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu o valor de R\$ 19.729 de investimentos, dos quais R\$ 1.225 não foram pagos, assim, foi deduzido na apresentação do demonstrativo dos fluxos de caixa no intangível, imobilizado e fornecedores.

Mario Vieira Marcondes Neto
Diretor Presidente

Isaac do Nascimento
Contador CRC-PR043806/0-1

* * *