

NORTE SANEAMENTO S.A.

Relatório do auditor independente

**Demonstrações contábeis individuais
e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024**

NORTE SANEAMENTO S.A.

**Demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024**

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Balanços patrimoniais individuais e consolidados

Demonstrações individuais e consolidadas do resultado

Demonstrações individuais e consolidadas do resultado abrangente

Demonstrações individuais e consolidadas das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações individuais e consolidadas dos fluxos de caixa - método indireto

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Norte Saneamento S.A.
São Paulo - SP

Opinião sobre as demonstrações contábeis

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da **Norte Saneamento S.A. ("Companhia")**, identificadas como Controladora e Consolidado, que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada, da Norte Saneamento S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho individual e consolidado, de suas operações e os seus fluxos de caixa individual e consolidado, para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

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 intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Norte Saneamento S.A., 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 (CFC), e 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 sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

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

Os responsáveis pela governança da Empresa são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do Grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.



Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança 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.

Goiânia, 28 de abril de 2025.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 SP 0013846/O-1

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'ferdos'.

Fernando Eduardo Ramos dos Santos
Contador CRC 1 GO 014553/O-0 - S - SP

NORTE SANEAMENTO S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

(EM MILHARES DE REAIS)

		Controladora		Consolidado	
	Nota Explicativa	2024	2023	2024	2023
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	256	407	117.951	43.608
Contas a receber	5	-	-	42.248	28.934
Adiantamento a fornecedores		-	-	2.096	2.065
Despesas antecipadas		-	83	652	615
Estoques		-	-	2.280	1.725
Tributos a recuperar		109	109	2.739	407
Outros ativos		4.090	142	3.880	302
Total do Circulante		4.455	741	171.846	77.656
Não Circulante					
Aplicação financeira	4	-	-	9.740	6.143
Contas a receber	5	-	-	47	272
Direito de uso		-	-	5.238	2.638
Partes relacionadas	9	8	536	-	-
Outros ativos		-	-	1.512	497
Investimentos	6	266.121	113.049	-	-
Ativos de contrato	7	-	-	105.255	8.904
Imobilizado		150	-	6.693	3.360
Intangível	8	-	-	699.770	343.003
Total do Não Circulante		266.279	113.585	828.255	364.817
Total do Ativo		270.734	114.326	1.000.101	442.473

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

NORTE SANEAMENTO S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

(EM MILHARES DE REAIS)

		Controladora		Consolidado	
	Nota Explicativa	2024	2023	2024	2023
Circulante					
Fornecedores	10	2.527	1.373	18.770	13.439
Debêntures e financiamentos	11	3.150	-	24.057	7.486
Salários e encargos sociais	12	-	-	8.106	6.015
Tributos a pagar	13	79	13	11.035	6.642
Arrendamentos a pagar	-	-	-	3.462	648
Partes Relacionadas	9	-	-	-	2.864
Outros passivos	14	7.332	116	14.253	3.012
Total do Circulante		13.088	1.502	79.683	40.106
Não Circulante					
Debêntures e financiamentos	11	112.223	-	749.725	247.790
Arrendamentos a pagar	-	-	-	2.115	1.724
Tributos diferidos	13	-	-	7.275	28.109
Tributos a pagar	13	-	-	14.505	12.286
Provisão para contingência	15	-	-	425	120
Partes relacionadas	9	3.761	5.666	-	1.037
Dividendos a pagar	-	-	-	39	39
Provisão para perdas em investimentos	6	12	-	-	-
Outros passivos	14	16.368	-	16.453	-
Total do Não Circulante		132.364	5.666	790.537	291.105
Patrimônio líquido		16			
Capital social		44.603	44.603	44.603	44.603
Reserva de capital		20.500	20.000	20.500	20.000
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	500	-	500
Reservas de lucros		60.179	42.055	64.620	43.104
Participação dos não controladores		-		158	3.055
Patrimônio líquido		125.282	107.158	129.881	111.262
Total do Passivo e Patrimônio líquido		270.734	114.326	1.000.101	442.473

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

NORTE SANEAMENTO S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

(EM MILHARES DE REAIS)

		Controladora		Consolidado	
	Nota Explicativa	2024	2023	2024	2023
Operações continuadas					
Receita líquida de serviços	17	-	-	136.670	73.802
Receitas de construção		-	-	56.421	19.854
Custo dos serviços prestados	18	-	-	(67.168)	(35.922)
Custo de construção		-	-	(56.421)	(19.854)
Lucro bruto		-	-	69.502	37.880
Despesas operacionais					
Gerais e Administrativas	19	-	(14.146)	(17.044)	(29.441)
Provisão para perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa ("PECLD")	5	-	-	(2.936)	(1.270)
Resultado de equivalência patrimonial	6	(18.502)	32.510	-	(462)
Ganho por compra vantajosa	20	31.235	-	31.235	53.588
Outras receitas (despesas) operacionais	19	10.978	-	1.263	123
Lucro operacional antes do resultado financeiro		23.711	18.364	82.020	60.418
Resultado financeiro líquido	21	(5.587)	513	(56.324)	(22.208)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		18.124	18.877	25.696	38.210
Imposto de renda e contribuição social		-	-	(4.182)	(17.190)
Lucro Líquido do exercício	16	18.124	18.877	21.514	21.020
Atribuível aos					
Acionistas da Companhia		18.124	18.877	21.672	19.927
Participação dos não controladores		-	-	(158)	1.093
		18.124	18.877	21.514	21.020

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

NORTE SANEAMENTO S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

(EM MILHARES DE REAIS)

	2024	2023	2024	2023
Lucro líquido do exercício				
Outros resultados abrangentes	18.124	18.877	21.514	21.020
Total do resultado abrangente do exercício	<u>18.124</u>	<u>18.877</u>	<u>21.514</u>	<u>21.020</u>
Total do resultado abrangente atribuído aos:				
Acionistas da Companhia	18.124	18.877	21.672	19.927
Acionistas não controladores	-	-	(158)	1.093
	<u>18.124</u>	<u>18.877</u>	<u>21.514</u>	<u>21.020</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

NORTE SANEAMENTO S.A.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

(EM MILHARES DE REAIS)

		Atribuível aos acionistas da Controladora						
Nota explicativa		Capital social	Reserva de capital	AFAC	Reservas de lucros			Total
					Legal	Retenção de Lucros	Lucros (prejuízos) acumulados	
Em 1º de janeiro de 2023		13.626	-	-	656	22.522	-	36.804
	Integralização de capital	30.977	-	-	-	-	-	30.977
	Reserva de capital	-	20.000	-	-	-	-	20.000
	Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	500	-	-	-	500
	Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	18.877	18.877
	Constituição de Reservas	-	-	-	944	17.933	(18.877)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023		44.603	20.000	500	1.600	40.455	-	107.158
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	500	(500)	-	-	-	-
	Integralização de capital	16 12.000	-	-	-	-	-	12.000
	Resgate de ações preferenciais ("PN")	16 (12.000)	-	-	-	-	-	(12.000)
	Lucro do líquido do exercício	-	-	-	-	-	18.124	18.124
	Constituição de reservas	-	-	-	906	17.218	(18.124)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024		44.603	20.500	-	2.506	57.673	-	125.282

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

NORTE SANEAMENTO S.A.
DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023
(EM MILHARES DE REAIS)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		18.124	18.877	25.696	38.210
Ajustes					
Resultado de equivalência patrimonial		18.502	(32.511)	-	-
Ganho sobre compra vantajosa de controladas		31.235	-	31.235	53.588
Depreciação		-	-	3.217	2.033
Amortização do intangível		-	-	7.892	4.772
Amortização mais valia		-	-	6.440	5.044
Amortização de arrendamento		-	-	4.211	1.110
Amortização de custo de transação		-	-	1.348	1.107
Provisão para crédito de liquidação duvidosa		-	-	2.936	1.270
Encargos de financiamentos e debêntures		4.348	-	54.526	27.051
Encargos financeiros de arrendamento mercantil		-	-	458	453
		72.209	(13.634)	137.959	134.639
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber		-	-	(3.686)	(11.025)
Títulos e valores mobiliários		-	-	(618)	(6.143)
Adiantamentos		-	-	(31)	(1.961)
Despesa antecipada		83	104	(37)	(615)
Estoque		-	-	(1.077)	(1.725)
Tributos a recuperar		-	(109)	(2.332)	(1.137)
Outros ativos		-	(225)	2.118	(798)
Fornecedores		1.154	1.339	(2.323)	(110)
Salários e Encargos		-	-	(986)	1.962
Partes Relacionadas		(5.325)	2.323	(7.479)	1.764
Tributos a pagar		66	13	3.426	2.684
Outros passivos		23.296	116	14.445	4.649
Saldos iniciais de controladas não consolidados nos períodos anteriores		-	-	(57.778)	12.291
		19.274	3.561	(56.358)	(166)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais		91.483	(10.073)	81.601	134.472
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adições ao investimento		(171.574)	(1.581)	-	34.997
Adições ao direito de uso		-	-	(5.041)	(2.175)
Adições ao imobilizado		150	-	(3.847)	(2.236)
Adições ao ativo de contrato		-	-	(47.518)	-
Adições ao ativo intangível		-	-	(32.877)	(66.010)
Adições Mais Valia contratos de concessão		(31.235)	-	(161.661)	(140.156)
Saldos iniciais de controladas não consolidados nos períodos anteriores		-	-	(261.101)	(144.942)
		(202.659)	(1.581)	(512.045)	(320.522)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos					
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Ingressos de financiamentos e debêntures		124.581	-	553.581	212.679
Amortizações financiamentos e debêntures		(13.556)	-	(90.949)	(77)
Arrendamentos a pagar		-	-	2.747	2.372
Resgate de ações preferenciais ("PN")	16	(12.000)	-	-	-
Integralização de capital	16	12.000	11.500	-	11.500
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	500	-	500
		111.025	12.000	465.379	226.974
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos					
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		(151)	346	34.935	40.924
Variação no Caixa					
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		407	61	43.608	109
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		256	407	117.951	43.608
Saldos iniciais de controladas não consolidados nos períodos anteriores		-	-	(39.408)	(2.575)
		(151)	346	34.935	40.924

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

1. Informações Gerais

A Norte Saneamento S.A. ("Companhia" ou "Norte Saneamento") é uma controlada em conjunto da Servy Participações em Saneamento Ltda ("Servy"), do N. Saneamento Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("FIP N. Saneamento") e do SKJR Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("FIP SKJR").

Os Fundos de Investimento são constituídos sob a forma de condomínio fechado e regido pelo respectivo regulamento, pela Instrução CVM 578, pela Instrução CVM 579 e pelas demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.

Até 31 de dezembro de 2023, o FIP N Saneamento detinha 64% das ações ordinárias e 100% das ações preferenciais da Companhia, sendo que a Servy detinha 36% das ações ordinárias.

Em 2024, o FIP N Saneamento foi cindido, sendo o acervo incorporado pelo FIP SKJR. Além disso, houve o resgate e a conversão das ações preferenciais detidas, com aporte de capital realizado pelos acionistas em 17 de outubro de 2024. Com isso, o capital social da Companhia, integralmente dividido em ações ordinárias, passou a ser detido pela Servy (38%), FIP N Saneamento (32%) e FIP SKJR (30%). Vide maiores detalhes na Nota 16 (a).

Em 2024, a Companhia passou a ser sediada na Rua Natingui, 862 - salas 703 e 704 - Vila Madalena, em substituição a antiga sede que era localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.144 - 3º andar - Jardim Paulistano, ambas na cidade de São Paulo - SP.

A Companhia foi constituída em 10 de junho de 2021 e tem como principal objetivo deter participação societária no capital de outras sociedades no Brasil que desenvolvam atividades de investimento e gestão de recursos hídricos e ativos de saneamento.

Em 31 de dezembro de 2023, a Norte Saneamento mantinha participação acionária nas seguintes controladas:

- 1) 80% da Hidro Forte Administração e Operação S.A. ("Hidro Forte"), que opera contratos de concessão abrangendo 41 prefeituras, sendo 36 no Estado do Tocantins, 4 no Estado do Pará e 1 no Maranhão.
- 2) 100% da Sul Concessões e Participações S.A. ("Sul Concessões"), detentora de 100% de participação nas Sociedades de Propósito Específico ("SPE's") Gaivota Saneamento SPE S.A. ("Gaivota"), Gravatal Saneamento SPE S.A. ("Gravatal"), Guabiruba Saneamento SPE S.A. ("Guabiruba") e Sombrio Saneamento SPE S.A. ("Sombrio"), sendo estas detentoras de contratos de concessão no Estado de Santa Catarina.
- 3) 100% da empresa Sociedade de Participação em Projetos de Saneamento Ltda. ("SPPS"), empresa controladora de 100% do capital social da São Gabriel Saneamento S.A. ("SGS"), concessionária dos serviços de fornecimento de água e tratamento de esgoto na cidade de São Gabriel, Rio Grande do Sul.
- 4) 100% da Centro Sul Concessões S.A. ("Centro Sul Concessões"), empresa constituída com o objetivo de adquirir 8 concessões junto à Iguá Saneamento S.A. ("Iguá"), fato ocorrido em 29 de outubro de 2024.

Aquisições no exercício de 2024

Hidro Forte

Em 01 de abril de 2024, o processo de aquisição da Hidro Forte foi concluído através da aquisição dos 20% da participação societária remanescente.

Essa aquisição foi realizada pela controlada NHF Participações Ltda (“NHF”), que, através de contrato de cessão de direitos e posição contratual, recebeu da Norte Saneamento o direito de exercer a opção de compra destas ações junto aos vendedores.

Em 25 abril de 2024, ocorreu a incorporação reversa da controlada NHF Participações Ltda (“NHF”) pela Hidro Forte e, com a sua extinção, a Norte Saneamento passou a deter diretamente 100% de participação no capital social.

Em 16 de outubro de 2024, a controlada Hidro Forte assinou o contrato de concessão de água e esgoto por 30 anos com a prefeitura municipal de Riachão - MA, sendo a Ordem de Serviço assinada em 21 de outubro de 2024.

Araguaia Saneamento S.A.

Em 03 de setembro de 2024, foi adquirida junto à BRK Ambiental e Participações S.A. (“BRK”), 100% da empresa Araguaia Saneamento S.A. (“Araguaia”), a qual presta serviços de fornecimento de água e tratamento de esgoto nas cidades de Redenção, São Domingos do Araguaia, Bom Jesus do Tocantins e Santana do Araguaia, todas no estado do Pará.

Centro Sul Concessões

Em 29 de outubro de 2024, a subsidiária integral Centro Sul Concessões, concluiu o processo de aquisição de 8 empresas que operam contratos de concessão de serviços de água e esgoto junto à Iguá, relacionadas a seguir:

Estado do Mato Grosso:

- Águas Alta Floresta Ltda., (“Alta Floresta”), localizada na cidade de Alta Floresta.
- Águas Canarana Ltda., (“Canarana”), localizada na cidade de Canarana.
- Águas Colíder Ltda., (“Colíder”), localizada na cidade de Colíder.
- Águas Comodoro Ltda., (“Comodoro”), localizada na cidade de Comodoro.
- Águas Pontes e Lacerda Ltda., (“Pontos e Lacerda”), localizada na cidade de Pontes e Lacerda

Estado de São Paulo:

- Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A. (“ESAP”), localizada na cidade de Palestina.
- Águas Piquete S.A. (“Piquete”), localizada na cidade de Piquete.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

Estado de Santa Catarina:

- Itapoá Saneamento Ltda., (“Itapoá”), localizada na cidade de Itapoá.

As empresas Itapoá e ESAP eram controladas em conjunto da Iguá com a Empresa Brasileira de Saneamento Ltda (“EBS”) e a Aviva Ambiental S.A (“Aviva”), respectivamente, tendo as participações destas acionistas sido adquiridas.

2. Base para preparação das demonstrações contábeis e das principais práticas contábeis materiais

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (IFRS), as quais abrangem a legislação societária, os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards - IFRS*), emitidos pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como “normas contábeis IFRS” (*IFRS® Accounting Standards*)).

Essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão sendo emitidas após sua aprovação pelo Conselho de Administração em 28 de abril de 2025.

2.2 Base para preparação

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção das aplicações financeiras, que são mensuradas pelo valor justo através do resultado.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração na sua gestão.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos na demonstração financeira da Companhia e suas controladas são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico onde atua (“a moeda funcional”). As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Companhia e, também, sua moeda de apresentação.

2.4 Uso de estimativas

A preparação de demonstrações contábeis individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia e suas controladas no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis estão divulgadas.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

- **Nota explicativa 5** - Contas a receber (provisão para perdas de recebíveis)
- **Nota explicativa 8** - Intangível (amortização pela vida útil)
- **Nota explicativa 15** - Provisão para contingências (pareceres jurídicos)

2.5 Base de consolidação e investimentos em controladas.

As demonstrações contábeis consolidadas incluem as informações contábeis da Norte Saneamento S.A. e suas controladas.

As demonstrações contábeis das empresas controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial, sendo incluídas nas informações contábeis consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir.

As demonstrações contábeis consolidadas incluem as informações contábeis da Norte Saneamento e suas controladas, conforme demonstrado a seguir:

Empresas controladas	Direta/Indireta	Participação			
		31/12/2023	31/12/2024	Consolidação a partir de	Consolidação no Resultado de 2024
Hidro Forte Administração	Direta	80%	100%	2023	12 meses
Araguaia	Direta	-	100%	set/24	4 meses
Sul Concessões	Direta	100%	100%	2022	12 meses
Gaivota	Indireta	100%	100%	2023	12 meses
Gravatal	Indireta	100%	100%	2023	12 meses
Guabiruba	Indireta	100%	100%	2023	12 meses
Sombrio	Indireta	100%	100%	2023	12 meses
SPPS	Direta	100%	100%	2023	12 meses
São Gabriel	Indireta	100%	100%	2023	12 meses
Centro Sul Concessões	Direta	100%	100%	2023	12 meses
Alta Floresta	Indireta	-	100%	nov/24	2 meses
Canarana	Indireta	-	100%	nov/24	2 meses
Colíder	Indireta	-	100%	nov/24	2 meses
Comodoro	Indireta	-	100%	nov/24	2 meses
ESAP	Indireta	-	100%	nov/24	2 meses
Itapoá	Indireta	-	100%	nov/24	2 meses
Piquete	Indireta	-	100%	nov/24	2 meses
Pontes e Lacerda	Indireta	-	100%	nov/24	2 meses

3. Principais práticas contábeis

As políticas contábeis descritas a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nestas demonstrações contábeis.

3.1 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo, alta liquidez e com risco insignificante de mudança de valor.

3.2 Contas a receber e perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no decurso normal das atividades das controladas. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante.

As contas a receber são reconhecidas inicialmente pelo valor justo, deduzidas das perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa ("PECLD"), calculadas com base na análise dos créditos e registradas no montante considerado pela administração como suficiente para cobrir perdas estimadas.

3.3 Estoques

Os estoques contemplam os materiais destinados à operação e manutenção dos sistemas de fornecimento de água e coleta e tratamento de esgoto, e são avaliados ao custo médio de aquisição, inferior ao custo de reposição ou ao valor de realização, sendo classificados no ativo circulante.

3.4 Ativos financeiros e não financeiros

3.4.1 Classificação

A Companhia e suas controladas classificam seus ativos financeiros no reconhecimento inicial, sob a categoria de custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou ao valor justo por meio do resultado. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

3.4.2 Reconhecimento e mensuração

Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

3.4.3 Impairment de ativos financeiros e não financeiros

(a) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Companhia e suas controladas avaliam na data da emissão do balanço se existe evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas, somente se há evidência objetiva de perda após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda"), e que estas perdas terão impacto negativo nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros, tendo que ser este evento, estimado de maneira confiável.

(b) Ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização e depreciação são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso.

Não foram identificadas evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas de *impairment* tanto para ativos financeiros, como para os não financeiros, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

3.5 Imobilizado

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico de aquisição líquido da depreciação acumulada e provisão para perda no valor recuperável, quando aplicável. O custo abrange o preço de aquisição e todos os demais custos (frete, impostos não recuperáveis etc.) diretamente relacionados à colocação do ativo em condições de uso.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas e todos os outros reparos e manutenções, são lançados em contrapartida ao resultado do exercício quando incorridos.

A depreciação é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil fiscal dos equipamentos. As vidas úteis utilizadas no exercício de 2024 foram as seguintes:

Edificações	33 anos
Móveis e Utensílios	10 anos
Máquinas e Equipamentos	7 anos
Veículos	5 anos
Computadores	7 anos

Os bens registrados no imobilizado não possuem vinculação com as concessões de serviços públicos.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o seu valor contábil for maior do que seu valor recuperável estimado. Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação do preço de venda com o valor contábil, líquido de depreciação, e são reconhecidos em “Outras receitas (despesas) operacionais”, na demonstração do resultado.

3.6 Ativos intangíveis

(a) Sistema de Água e Esgoto

A Companhia e suas controladas reconhecem como um ativo intangível o direito de cobrar os usuários pelos serviços prestados de abastecimento de água e esgotamento sanitário presente nos contratos de concessão, em atendimento à Interpretação Técnica ICPC 01 (R1), do Comitê de Pronunciamentos Contábeis e à Orientação OCPC 05 desse mesmo Comitê (OCPC 05), correlacionadas à norma interpretativa internacional IFRIC 12 - Contratos de Concessão do IASB.

O ativo intangível é determinado como sendo o valor residual da receita de construção auferida para a construção ou aquisição da infraestrutura realizada pelas concessões, e tem a sua amortização iniciada quando este está disponível para uso, em seu local e na condição necessária para que seja capaz de operar da forma pretendida pela concessão (Nota 8).

A amortização do ativo intangível é cessada quando o ativo tiver sido totalmente consumido ou baixado, deixando de integrar a base de cálculo da tarifa de prestação de serviços de concessão, o que ocorrer primeiro.

(b) Capitalização de juros e encargos financeiros

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção de um ativo intangível qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período substancial para ficar pronto para seu uso pretendido, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a Companhia e suas controladas e que tais custos possam ser mensurados com confiança.

Os custos de empréstimos atribuíveis ao ativo intangível são capitalizados mesmo que ocorram na controladora, contudo, nesse caso específico a capitalização é feita apenas nas demonstrações contábeis consolidadas.

(c) Mais Valia Contratos de Concessão

A mais valia resulta da aquisição de controladas e representa a diferença entre o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos e o valor pago da contraprestação transferida na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior adquirida em relação ao valor justo. Caso o total da contraprestação transferida, a participação dos não controladores reconhecida e a participação mantida anteriormente medida pelo valor justo seja menor do que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, no caso de uma compra vantajosa, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

3.7 Investimentos

Os investimentos em sociedades controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecido no resultado do exercício como receita (ou despesa) operacional, acrescidos do ágio e diminuído do deságio.

3.8 Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes.

Os saldos são inicialmente reconhecidos pelo valor justo e subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado.

3.9 Financiamentos

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As taxas pagas no estabelecimento dos financiamentos são reconhecidas como custos da transação das respectivas operações, uma vez que seja provável que uma parte ou todo o financiamento seja sacado.

Os financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos doze meses após a data do balanço.

Os custos de financiamentos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, são capitalizados como parte do custo do ativo intangível quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos são reconhecidos como custo no período que são incorridos.

Esses custos de financiamentos atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, são capitalizados mesmo que ocorram no âmbito da Companhia ou em controladas que não sejam operacionais (caso da Sul Concessões), relativamente a investimentos realizados pelas controladas, no entanto, neste caso específico, esta capitalização específica é reconhecida apenas nas demonstrações contábeis consolidadas.

3.10 Arrendamentos

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

(i) Arrendatário

A Companhia aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. A Companhia reconhece os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

(ii) 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 amortização 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 amortizados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos.

(iii) 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 fixo (incluindo, substancialmente, 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.

3.11 Provisão e passivos contingentes

Os passivos contingentes e as provisões existentes na Companhia e suas controladas estão ligados, principalmente, a discussões nas esferas judiciais e administrativas decorrentes, em sua maioria, de processos trabalhistas, previdenciários, cíveis e tributários.

A administração da Companhia e suas controladas, apoiada na opinião dos seus assessores jurídicos externos, classifica esses processos em termos da probabilidade de perda da seguinte forma:

- Perda provável: são processos com maior probabilidade de perda do que de êxito ou, de outra forma, a probabilidade de perda é superior a 50%. Para esses processos, a Companhia mantém provisão contábil.
- Perda possível: são processos com possibilidade de perda maior que remota. A perda pode ocorrer, todavia os elementos disponíveis não são suficientes ou claros de tal forma que permitam concluir que a tendência será de perda ou ganho. Para esses processos, a Companhia não faz provisão e destaca em nota explicativa os de maior relevância, quando aplicável.
- Perda remota: são processos para os quais o risco de perda é avaliado como pequeno. Para esses processos, a Companhia não faz provisão e nem divulgação em nota explicativa, independentemente do valor envolvido.

3.12 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades das controladas. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos.

A Companhia e suas controladas reconhecem suas receitas quando os valores podem ser mensurados com segurança, é provável a geração de benefícios econômicos futuros e quando as obrigações de desempenho foram cumpridas, atendidos para cada uma de suas atividades, conforme descrição a seguir.

A Companhia e suas controladas baseiam suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada prestação de serviço.

(a) Receita de serviços de água e esgoto

A receita de prestação de serviços de água e esgoto é reconhecida por ocasião do consumo de água e esgoto ou por ocasião de outras prestações de serviços. As receitas, incluindo a parcela não faturada, são reconhecidas pelo valor justo a receber.

(b) Receita de construção

A receita de construção foi estimada considerando os gastos incorridos na formação da infraestrutura de cada contrato, determinado com base nos correspondentes custos de envolvimento na formação do seu ativo intangível, presente nos contratos de concessões públicas (IFRIC 12 / ICPC 01 (R1) e OCPC 05).

A receita de construção é determinada e reconhecida de acordo com o Pronunciamento Técnico IFRIC 12 do IASB e ICPC 01 (R1) do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - Contratos de Concessão, e não considera margem de lucro aos respectivos custos incorridos no mês de competência.

Essa receita é reconhecida juntamente com os custos de construção na demonstração do resultado de sua competência, e está diretamente relacionada aos respectivos ativos em formação.

(c) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros.

Subsequentemente, à medida que o tempo passa, os juros são incorporados às contas a receber, em contrapartida de receita financeira. Essa receita financeira é calculada pela mesma taxa efetiva de juros utilizada para apurar o valor recuperável, ou seja, a taxa original do contas a receber.

3.13 Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia e suas controladas possuem 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.

3.14 Imposto de renda e contribuição social

Nas SPE's da Sul Concessões (Gaivota, Gravatal, Guabiruba e Sombrio), o Imposto de Renda e Contribuição Social do exercício corrente são calculados com uma base de presunção de 32% da receita Bruta (Lucro Presumido). São adotadas as alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para o Imposto de Renda e de 9% sobre o lucro tributável para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

Já na Companhia e nas controladas Hidro Forte, SGS, Araguaia e Centro Sul Concessões, os impostos são calculados a partir do lucro líquido, considerando a compensação de prejuízos fiscais e da base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro tributário anual (Lucro Real).

3.15 Normas emitidas, mas ainda não vigentes

(a) Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2024

As novas normas IFRS somente serão aplicadas no Brasil após a emissão das respectivas normas em português pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovação pelo Conselho Federal de Contabilidade.

(a.1) Alterações na norma IAS 1/CPC 26 R1 Apresentação das demonstrações contábeis

O IASB emitiu emendas à IAS 1 em janeiro de 2020 e em outubro de 2022, e estas alterações esclareceram os seguintes pontos:

- . O direito da Companhia e suas controladas de postergar a liquidação de um passivo por pelo menos doze meses após o período do relatório deve ser substancial e existir antes do término deste período;
- . Se o direito da Companhia e suas controladas de postergar a liquidação de um passivo estiver sujeito a covenants, tais covenants afetam a existência desse direito no final do período do relatório somente se a obrigação de cumprir o covenant existir no final do período do relatório ou antes dele;
- . A classificação de um passivo como circulante ou não circulante não é afetada pela probabilidade de a Companhia e suas controladas exercer seu direito de postergar a liquidação; e
- . No caso de um passivo que possa ser liquidado, por opção da contraparte, pela transferência dos instrumentos patrimoniais da própria Companhia e suas controladas, tais termos de liquidação não afetam a classificação do passivo como circulante ou não circulante somente se a opção for classificada como instrumento patrimonial.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

Essas alterações não têm efeito sobre a mensuração de quaisquer itens nas demonstrações contábeis consolidadas do Grupo.

(a.2) Alterações na norma IFRS 16/CPC 06 R2 Arrendamento

Acrescentam exigências de mensuração subsequente para transações de venda e *leaseback*, que satisfazem as exigências da IFRS 15/CPC 47 para fins de contabilização como venda.

Em 22 de setembro de 2022, o IASB emitiu emendas à IFRS 16 - que tratam da mensuração subsequente para transações de venda e *leaseback* (relocação).

Antes das emendas, a IFRS 16 não continha requisitos de mensuração específicos para passivos de arrendamento que podem conter pagamentos variáveis de arrendamento decorrentes de uma transação de venda e relocação. Ao aplicar os requisitos de mensuração subsequentes de passivos de arrendamento a uma transação de venda e *leaseback*, o vendedor-locatário deve determinar "pagamentos de arrendamento" ou "pagamentos de arrendamento revistos" de forma que o vendedor-locatário não reconheça qualquer valor do ganho ou perda relacionados ao direito de uso retido pelo vendedor-locatário.

Essas alterações não tiveram efeito nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo.

(a.3) Alterações na IAS 7/CPC 03 (R2) e IFRS 7/CPC 40 (R1)

Em 25 de maio de 2023, o IASB emitiu emendas a IAS 7 Demonstração dos Fluxos de Caixa e a IFRS 7 Instrumentos Financeiros: Evidenciação.

As emendas exigem que a Companhia e suas controladas forneçam certas divulgações específicas (qualitativas e quantitativas) relacionadas aos acordos de financiamento de fornecedores (reverse factoring, forfait ou risco sacado). As alterações também fornecem orientações sobre as características dos acordos de financiamento de fornecedores.

(b) Normas emitidas, mas ainda não vigentes em 2024

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das demonstrações contábeis, estão descritas a seguir. A Companhia pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor:

- a) Alterações na IAS 21/CPC 02 (R2) - exigem a divulgação de informações que permitam aos usuários das demonstrações contábeis compreenderem o impacto de uma moeda não ser cambiável - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2025;
- b) Alterações na IFRS 7/CPC 40 (R1) e IFRS 9/CPC 48 - classificação e mensuração de instrumentos financeiros e contratos que fazem referência à eletricidade dependente da natureza - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2026;
- c) Alterações na IFRS 7/CPC 40 (R1) e IFRS 9/CPC 48 - podem afetar significativamente como as Companhias e suas controladas contabilizam o desreconhecimento de passivos financeiros e como os ativos financeiros são classificados quando estes utilizam sistemas de transferência eletrônica para liquidação - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2026;

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

- d) IFRS 18 - Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras - a nova norma, que foi emitida pelo IASB em abril de 2024, substitui a IAS 1/CPC 26 R1 e resultará em grandes alterações às Normas Contábeis IFRS, incluindo a IAS 8 Base de Preparação de Demonstrações Financeiras (renomeada de Políticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Erros). Embora a IFRS 18 não tenha qualquer efeito sobre o reconhecimento e a mensuração de itens nas demonstrações financeiras consolidadas, espera-se que tenha um efeito significativo na apresentação e divulgação de determinados itens. Essas mudanças incluem categorização e subtotais na demonstração do resultado, agregação/desagregação e rotulagem de informações e divulgação de medidas de desempenho definidas pela administração. Uma norma correlata ainda não foi emitida no Brasil - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2027;

Atualmente, a Companhia está avaliando o impacto dessas novas normas e alterações contábeis.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Caixa	-	-	53	20
Bancos conta movimento	256	104	3.405	1.218
Aplicações Financeiras (a)		303	124.233	48.513
	256	407	127.691	49.751
Ativo circulante	256	407	117.951	43.608
Ativo não circulante	-	-	9.740	6.143

a) Aplicações financeiras

	Natureza	Indexador	2024	2023
Sicoob	CDB	100% CDI	51.879	16.214
Itaú	CDB	100% CDI	28.660	-
Daycoval	CDB	100,5% CDI	24.660	-
Bradesco	CDB	100% CDI	16.338	30.002
Caixa Econômica Federal	CDB	100% CDI	1.463	1.348
Outros			1.233	949
			124.233	48.513
Ativo circulante			114.493	42.370
Ativo não circulante			9.740	6.143

As aplicações financeiras nos bancos Daycoval e Bradesco são, substancialmente, constituídas para fins de mecanismo de liquidez (contas reserva), incluindo a aplicação de longo prazo, pertencente a SGS. As aplicações estão atreladas a percentuais da variação do CDI - Certificado de Depósito Interbancário. O valor das aplicações financeiras constituídas com esta finalidade corresponde a R\$ 35.203 (2023 - R\$ 8.507).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

5. Contas a receber

	Consolidado	
	2024	2023
Contas a receber de clientes		
Serviço de água e esgotos	47.575	29.542
Serviços incorridos e não faturados	9.625	3.498
(-) Arrecadação a liberar	792	59
(-) Provisões estimadas de créditos ("PECLD")	(15.697)	(3.893)
	42.295	29.206
Ativo circulante	42.248	28.934
Ativo não circulante	47	272

A Companhia e suas controladas adotam como política para constituição de provisão de perdas esperadas o montante das faturas em aberto, vencidas há mais de 360 dias para clientes privados e há mais de 720 dias para clientes públicos. Também são levadas em consideração análises de risco dos créditos que contemplam o histórico de perdas e a situação específica de cada cliente. A Administração julga que a provisão constituída é suficiente para cobrir possíveis perdas sobre os valores a receber.

Movimentação:

	2024	2023
Saldo Inicial	(3.893)	(3.115)
Reversão da Provisão	1.094	1.399
Provisão	(4.030)	(1.686)
Saldos iniciais de controladas adquiridas	(8.867)	(492)
Saldo Final	(15.697)	(3.893)

6. Investimentos

Controladas diretas	% de Participação		Patrimonio Líquido Ajustado (*)		Participação	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Sul Concessões	100%	100%	47.531	57.765	47.531	57.765
Hidro Forte	100%	80%	46.117	12.017	46.117	12.017
SPPS	100%	100%	41.512	41.695	41.512	41.695
Centro Sul Concessões	100%	100%	111.210	1.572	111.210	1.572
Centro Norte Concessões	100%	-	(12)	-	(12)	-
Araguaia	100%	-	19.751	-	19.751	-

(*) o patrimônio líquido das controladas está ajustado dos efeitos decorrentes dos ajustes de combinação de negócio.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

A movimentação dos investimentos em 31 de dezembro de 2024 pode ser assim sumarizada:

Controladas diretas	Saldo em 31/12/2023	AFAC	Aquisição de participação/Aportes	Resultado de Equivalência	Saldo em 31/12/2024
Investimentos:					
Sul Concessões	57.765	-	-	(10.234)	47.531
Hidro Forte	12.017	4.000	31.235	(1.135)	46.117
SPPS	41.695	145	-	(328)	41.512
Centro Sul Concessões	1.572	-	114.923	(5.285)	111.210
Araguaia	-	-	21.235	(1.484)	19.751
	113.049	4.145	167.393	(18.466)	266.121
Provisão para perdas em investimentos:					
Centro Norte Concessões	-	-	12	(24)	(12)
Total	113.049	4.145	167.405	(18.489)	266.109

7. Ativos de contrato

	Consolidado				
	Saldos em 31/12/2023	Saldos não consolidados em 2024	Obras em andamento	Transferência intangível	Saldos em 31/12/2024
Obras em andamento:					
Sistema de abastecimento de água/esgotamento sanitário	8.904	47.098	56.421	(7.168)	105.255
	8.904	47.098	56.421	(7.168)	105.255

Conforme estabelecido no CPC 47 / IFRS 15 - Receita de contrato com cliente, os bens vinculados à concessão em construção, registrados sob o escopo do ICPC 01 (R1) / IFRIC 12 - Contratos da Concessão, devem ser classificados como Ativo de Contrato durante o período de construção e transferidos para o Ativo Intangível somente após a conclusão das obras.

O saldo de ativo de contrato corresponde a obras de redes coletoras e elevatórias de esgoto e novas ligações, e no caso da SPE de Guabiruba (controlada da Sul Concessões), considera o investimento feito para aquisição de uma nova Estação de Tratamento de Água ("ETA").

A ETA já está em fase de conclusão, e a SPE irá montar a base para instalação para que o ativo seja transportado até o local da operação. A previsão é que as obras sejam concluídas até o mês de julho de 2025.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

8. Intangível

	Consolidado				
	Saldos em 31/12/2023	Saldos não consolidados em 2024	Adições	Transferência ativo de contrato	Saldos em 31/12/2024
Custo					
Investimentos realizados em concessão (a)	163.750	305.510	15.741	7.168	492.169
Hidro Forte - Outorga concessão de Miranorte - TO (b)	1.500	-	-	-	1.500
Outorga São Gabriel - RS (b)	2.000	-	-	-	2.000
SPPS - Mais Valia em aquisição de participação acionária (c)	24.511	-	-	-	24.511
Sul Concessões - Mais Valia em aquisição de participação acionária (c)	106.100	-	-	-	106.100
Hidro Forte - Mais Valia em aquisição de participação acionária (c)	68.393	-	59.720	-	128.113
Centro Sul Concessões/Araguaia - Ajustes de aquisição de controle a alocar (d)	-	-	101.941	-	101.941
Centro Sul Concessões - Conquista SPE's Iguaú	-	-	17.137	-	17.137
Total do custo	366.254	305.510	194.538	7.168	873.470
Amortização acumulada					
Investimentos realizados em concessão (a)	(15.556)	(135.088)	(7.892)	-	(158.536)
Hidro Forte - Outorga concessão de Miranorte - TO (b)	(4)	-	(50)	-	(54)
Outorga São Gabriel - RS (b)	(761)	-	(67)	-	(828)
Sul Concessões - Mais Valia em aquisição de participação acionária (c)	(2.988)	-	(4.536)	-	(7.524)
Hidro Forte - Mais Valia em aquisição de participação acionária	(3.942)	-	(2.816)	-	(6.758)
Total da amortização acumulada	(23.251)	(135.088)	(15.361)	-	(173.700)
Total	343.003	170.422	179.177	7.168	699.770

(a) A Companhia reconhece um ativo intangível à medida que recebe o direito (autorização) de cobrar os usuários dos serviços públicos. Esse direito não constitui direito incondicional de receber caixa porque os valores são condicionados à utilização do serviço pelo público. A amortização da infraestrutura de água e esgoto é realizada pelo prazo do contrato de concessão ou vida útil.

Os bens reversíveis são todos os ativos do sistema de água e esgoto existentes por ocasião da assinatura do referido contrato e aqueles posteriormente implantados para a prestação exclusiva e permanente do serviço de água e esgoto. A Companhia tem direito à indenização correspondente aos investimentos efetuados após a data da concessão, vinculados aos bens reversíveis ainda não amortizados, desde que realizados para garantia à continuidade e atualização da prestação dos serviços abrangidos pelo contrato.

(b) Valor referente ao pagamento da outorga e está sendo amortizado pelo prazo da concessão

(c) O saldo do Intangível considera a mais valia apurada na aquisição das participações societárias.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

Essa mais valia foi apurada através de laudos de avaliação que determinam o valor justo das participações adquiridas. A mais valia está sendo amortizada de acordo com o prazo médio das concessões.

A apuração da mais valia pode ser assim sumarizada:

	SPPS 100%	SPE's Sul Concessões 100%	Hidro Forte 100%
Valor justo ativo líquido -100%	39.477	110.931	135.091
Valor justo ativo líquido da participação adquirida (A)	39.477	100.651	100.378
Variação valor justo da participação inicial (B)	-	10.280	34.713
Valor justo total dos ativos líquidos (A)+(B)	39.477	110.931	135.091
Valor contábil da participação adquirida (C)	(14.966)	(4.831)	(6.978)
Mais Valia dos contratos de concessão - Ativo Intangível (A)+(B)+(C)	24.511	106.100	128.113

(d) Efeitos decorrentes da diferença apurada na aquisição de negócios, apurados de forma provisória, a serem ajustados quando o laudo de avaliação dos ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos estiver concluído. Os valores definitivos, relacionados às aquisições ocorridas em 2024, serão apurados em até 12 meses da data de aquisição e o valor justo será determinado a partir do Laudo de Avaliação, que irá fundamentar a aquisição, nos termos do item 45 do CPC 15 (R1) - Combinação de Negócios.

9. Partes Relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Ativo não circulante				
Centro Sul Concessões	3	536	-	-
Centro Norte Concessões	5	-	-	-
	8	536	-	-
Passivo circulante				
Aquali Operações de Saneamento S.A.	-	-	-	2.864
	-	-	-	2.864
Passivo não circulante				
Aquali Operações de Saneamento S.A.	-	2.860	-	945
SPPS	-	-	-	92
Hidro Forte	2.136	2.136	-	-
Sul Concessões	698	670	-	-
SGS	927	-	-	-
	3.761	5.666	-	1.037

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

10. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Fornecedores				
Serviços	2.527	-	8.104	5.802
Energia	-	-	5.648	4.044
Materiais	-	-	2.772	1.985
Outros	-	1.373	2.246	1.608
	2.527	1.373	18.770	13.439

A Companhia e suas controladas mantêm contratos com diversos fornecedores e empreiteiros, que prestam serviços e fornecem materiais para a operação de fornecimento de água e esgotamento sanitário, com prazo médio de pagamento de cerca de 30 dias.

11. Debêntures e financiamentos

				Controladora		Consolidado	
				Indexador	Venci-mento	2024	2023
Debêntures 1º Emissão (a)	Hidro Forte	IPCA + 10%	2034	-	-	135.132	93.824
Debêntures - 2º Emissão	Sul Concessões	CDI + 9%	2025	-	-	-	59.901
Debêntures 3º Emissão (b)	Sul Concessões	IPCA + 9,5%	2042	-	-	113.338	-
Debêntures 1º Emissão (c)	Centro Sul Concessões	CDI + 5,65%	2026	-	-	290.768	-
Debêntures 1º Emissão (d)	Norte Saneamento	CDI + 7,45%	2030	94.858	-	94.858	-
Debêntures subordinadas	Norte Saneamento	DI + 10,45%	2035	20.751	-	20.751	-
Debêntures 1º Emissão	São Gabriel	IPCA + 8,32%	2040	-	-	68.523	69.479
Caixa Econômica Federal (*)	São Gabriel	TR + 7,8%	2037	-	-	34.285	36.088
Banco Regional de Desenv. Extremo Sul (*)	Itapoá	TR + 9%	2043	-	-	25.986	-
Banco do Brasil	Pontes Lacerda	IPCA + 4,55%	2030	-	-	10.710	-
Outros	-	-	-	-	-	3.150	4.312
						118.759	263.604
Custos de transação						(3.386)	(8.328)
Total da dívida						115.373	255.276
Passivo circulante						3.150	7.486
Passivo não circulante						112.223	247.790

(*) Financiamentos vinculados ao
Programa Saneamento para Todos.

No exercício de 2024, ocorreram no âmbito do Companhia e de suas controladas, as seguintes emissões de Debêntures simples, não conversíveis em ações da espécie em garantia real, com garantia fidejussória adicional:

- (a) Em janeiro, a controlada Hidro Forte concretizou a 2ª série da 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 37.000, destinadas a financiar a sua aquisição e o seu plano de investimentos.
- (b) Em setembro, a controlada Sul Concessões concretizou a 3ª emissão de Debêntures simples em série única no valor de R\$ 109.000, com o objetivo de financiar seu plano de investimentos.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

- (c) Em outubro, a controlada Centro Sul Concessões concretizou a 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações no montante de R\$ 283.000, com o objetivo de financiar a aquisição das 8 concessões adquiridas da Iguá.
- (d) Também em outubro, a Norte Saneamento concretizou a 1ª e a 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, sendo a 1ª emissão no montante de R\$ 92.001 e a 2ª emissão no montante de R\$ 20.000, respectivamente. A 2ª emissão, correspondeu a debêntures subordinadas e tiveram como debenturistas as acionistas da Companhia, Servy, FIP-N. Saneamento e FIP-SKJR.

Os recursos captados nos financiamentos e por meio da emissão das Debêntures foram utilizados para (i) a liquidação antecipada integral de dívidas anteriores; (ii) financiamento do plano investimentos; (iii) aquisições de novos negócios; e (iv) capital de giro.

Movimentação:

		Saldos em 31/12/2023	Saldo inicial de controladas adquiridas	Captações	Juros incorridos	Amortiza- ções	Saldos em 31/12/2024
Debêntures	Hidro Forte	93.824	-	37.000	14.067	(9.759)	135.132
Debêntures	Sul Concessões	59.901	-	109.000	14.366	(69.929)	113.338
Debêntures	Centro Sul Concessões	-	-	283.000	7.768	-	290.768
Debêntures	Norte Saneamento	-	-	112.001	3.608	-	115.609
Debêntures	São Gabriel	69.478	-	-	9.539	(10.494)	68.523
Caixa Econômica Federal	São Gabriel	36.088	-	-	3.002	(4.805)	34.285
Banco Regional de Desenv. Extremo Sul	Itapoá	-	22.581	3.613	532	(740)	25.986
Banco do Brasil	Pontes Lacerda	-	10.660	1.874	903	(2.727)	10.710
Outros		4.313	-	7.093	740	(5.350)	6.796
		263.604	33.241	553.581	54.526	(103.804)	801.148

Cláusulas Restritivas (Covenants)

Os *covenants* são condições restritivas, que visam dar garantia ao credor sobre a manutenção de determinados indicadores de desempenho e de endividamento.

A Companhia e suas controladas possuem em seus contratos de financiamentos e nas escrituras de emissão de debêntures, cláusulas restritivas que obrigam o cumprimento de garantias especiais, incluindo *covenants* financeiros, que substancialmente são: Dívida Líquida/EBITDA, Dívida Líquida/Patrimônio Líquido e Índice de cobertura do serviço da dívida (ICSD).

Os índices financeiros são apurados como base nos balanços auditados após o término de cada exercício social.

No exercício de 2024, a Companhia e suas controladas cumpriram ou obtiveram anuência prévia dos debenturistas para não atendimento, nos casos aplicáveis, relativamente aos *covenants* financeiros previstos na escritura de emissão de debêntures.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

12. Salários e encargos sociais

	Consolidado	
	2024	2023
Provisão de férias	3.888	2.296
Encargos a recolher	2.051	1.742
Salários a pagar	2.160	1.533
Outros	7	444
	8.106	6.015

13. Tributos

Controladora		Consolidado	
2024	2023	2024	2023

Tributos a pagar:

Passivo circulante

Parcelamento Tributos Federais	-	-	19.335	16.607
IRPJ	-	-	1.732	686
CSLL	-	-	859	306
COFINS	-	-	1.938	654
PIS	-	-	403	142
Retenções Terceiros	79	13	774	533
ICMS			499	-
	79	13	25.540	18.928

Tributos diferidos:

Ativo diferido

IRPJ/CSLL diferidos	-	-	(24.746)	(1.805)
PIS/COFINS diferidos	-	-	(399)	-

Passivo diferido

IRPJ/CSLL diferido - ganho compra vantajosa	-	-	27.268	28.253
IRPJ/CSLL diferidos	-	-	5.152	1.661
Total IRPJ/CSLL diferido líquido	-	-	7.275	28.109

Total IRPJ/CSLL	79	13	32.815	47.037
------------------------	-----------	-----------	---------------	---------------

Passivo circulante	79	13	11.035	6.642
Passivo não circulante	-	-	21.780	40.395

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

a) Tributos a pagar

No passivo não circulante consolidado, são reconhecidos também os vencimentos de longo prazo dos parcelamentos das controladas Hidro Forte e controladas da Sul Concessões (Gaivota, Guabiruba, Gravatal e Sombrio) junto à Secretaria da Receita Federal. O montante devido desses tributos foi parcelado em 60 prestações mensais, sendo o principal corrigido pela variação da taxa Selic, acrescido de multa de 20% e seu vencimento final será novembro de 2029, conforme demonstrado a seguir:

Modalidade de parcelamento/Tributos	Consolidado		
	Total de parcelas a vencer	Saldo em 31/12/2024	Saldo em 31/12/2023
Simplificado			
Débitos tributários	171	16.587	14.247
Secretaria da receita federal		-	-
Cofins	30 a 52	323	277
IRPJ	36 a 60	858	737
CSLL	37 a 59	327	281
Previdenciário		-	-
INSS	43 a 56	1.241	1.066
Saldo do parcelamento		19.335	16.607
Passivo circulante		5.923	5.087
Passivo não circulante		13.412	11.520

b) Tributos diferidos

Os tributos diferidos apropriados no ativo correspondem, substancialmente, ao ativo fiscal diferido sobre o prejuízo fiscal incorrido da controlada Araguaia, que passou a ser consolidada em outubro de 2024.

Os tributos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias/prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações. Conforme projeções elaboradas pela Administração da Companhia, os lucros tributáveis futuros permitirão a recuperação do ativo fiscal diferido e a liquidação do passivo fiscal diferido existente.

Os tributos diferidos apropriados no passivo não circulante consolidado, consideram os saldos imposto de renda/contribuição social apurados com base nos ganhos reconhecidos na compra vantajosa das controladas da Sul Concessões (Gaivota, Gravatal, Guabiruba e Sombrio) e da Hidro Forte.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

No caso da controlada Hidro Forte, o tributo diferido sobre o ganho por compra vantajosa está sendo reconhecido na apuração dos tributos sobre lucros na proporção mensal de 1/60 avos desde janeiro de 2023.

14. Outros passivos

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
BRK Ambiental	22.118	-	22.118	-
Outros	1.582	116	8.588	3.012
	<u>23.700</u>	<u>116</u>	<u>30.706</u>	<u>3.012</u>
Passivo circulante	7.332	116	14.253	3.012
Passivo não circulante	16.368	-	16.453	-

O valor devido à BRK Ambiental decorre da aquisição da Araguaia, a ser pago em 4 parcelas anuais, sendo que a primeira irá vencer em julho de 2025 e está alocada no passivo circulante. O saldo restante a pagar até julho de 2028 está alocado no passivo não circulante.

Os valores a pagar à EBS e a Aviva correspondem a obrigações de Itapoá e ESAP, respectivamente, com os antigos acionistas.

15. Provisão para contingências

	Consolidado	
	2024	2023
Ações cíveis/trabalhistas (a)	425	120

(a) Refere-se a ações judiciais que, com base na opinião dos consultores legais, somam probabilidade de perda provável.

Processos judiciais com probabilidade de perda possível

A Companhia e suas controladas são parte integrante em algumas ações judiciais referentes as questões cíveis e trabalhistas, as quais são consideradas pelos assessores legais como possíveis de perda, e não estão registradas contabilmente. Em 31 de dezembro de 2024, o valor atribuído a esses processos representa aproximadamente R\$ 3.117 (2023 - R\$ 1.212).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

Concessão de Riachão no estado do Maranhão.

Conforme mencionado na Nota 1, em 16 de outubro de 2024, a controlada Hidro Forte assinou o contrato de concessão de água e esgoto por 30 anos com a prefeitura municipal de Riachão - MA. Entretanto, em 23 de outubro de 2024, por decisão judicial do Tribunal de Justiça do Estado do Maranhão, a licitação foi suspensa e a Hidro Forte impossibilitada de iniciar o fornecimento dos serviços.

O Mandado de Segurança foi impetrado pela Companhia de Saneamento Ambiental do Maranhão ("CAEMA"), antiga concessionária de água e esgoto do município e a Hidro Forte recorreu da decisão, que agora está em curso na justiça do Maranhão.

16. Patrimônio líquido

a) Capital Social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2024 está representado por 106.666.667 ações ordinárias nominativas ("ON") e sem valor nominal.

Até 31 de dezembro de 2023, o FIP N. Saneamento detinha 64% das ações ordinárias e 100% das ações preferenciais da Companhia, sendo que a Servy detinha 36% das ações ordinárias.

Em 18 de janeiro de 2024, deu-se início a uma reorganização societária no âmbito do FIP N. Saneamento, que foi cindido, tendo a parcela cindida sido incorporada em 22 de março de 2024 pelo FIP SKJR.

Em 27 de março de 2024, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o grupamento de ações da Companhia, sem alteração do seu capital social, que passou a ser composto por: (i) 100.000.000 de ações ordinárias; (ii) 3.653.015 ações preferenciais PN-A; e (iii) 1.924.481 ações preferenciais PN-B.

Em função dessas movimentações, em 27 de março de 2024, a composição acionária da Companhia passou a ser a seguinte:

	Quantidade de ações				% de ações		
	Servy	FIP SKJR	FIP N Saneamento	Total	Servy	FIP SKJR	FIP N Saneamento
Ações ordinárias ("ON")	36.000.000	32.000.000	32.000.000	100.000.000	36%	32%	32%
Ações Preferenciais tipo A ("PN A")		1.789.997	1.863.038	3.653.035		49%	51%
Ações Preferenciais tipo B ("PN B")			1.924.481	1.924.481			
	36.000.000	33.789.997	35.787.519	105.577.516	34%	32%	34%

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

Em 17 de outubro de 2024, houve o resgate das ações preferenciais pelos acionistas FIP N. Saneamento e FIP SKJR, sendo atribuído a essas ações um valor total de R\$ 12.000, passando a Companhia a ser devedora do FIP N. Saneamento em R\$ 6.120 e do FIP SKJR em R\$ 5.880. Ato contínuo, os referidos acionistas autorizaram a destinação desses créditos para subscrição das debêntures de 2ª Emissão da Companhia, conforme descrito na Nota 11, no valor total de R\$ 20.000, tendo sido o valor remanescente das referidas debêntures, de R\$ 8.000, subscritas e integralizadas pelos acionistas Servy, no valor de R\$ 7.700, e R\$ 300 pelos demais acionistas.

Também nesta data, ocorreram (i) a conversão das 1.924.481 ações preferenciais PN-B em 2.133.333 novas ações ordinárias de emissão da Companhia, e (ii) a emissão de 4.533.334 novas ações ordinárias de emissão da Companhia, integralmente subscritas e integralizadas pela acionista Servy, pelo valor de R\$ 12.000, em moeda corrente nacional.

Em função dessas movimentações, em 31 de dezembro de 2024, a composição acionária da Companhia passou a ser a seguinte:

	Quantidade de ações				% de ações			
	Servy	FIP SKJR	FIP N. Saneamento	Total	Servy	FIP SKJR	FIP N. Saneamento	Total
Ações ordinárias ("ON")	40.533.334	32.000.000	34.133.333	106.666.667	38,00%	30,00%	32,00%	100,00%

b) Destinação de resultado

A proposta de destinação do lucro líquido do exercício, consignada nas demonstrações contábeis da Companhia, sujeita à aprovação dos acionistas na Assembleia Geral Ordinária, é a seguinte:

	2024	2023
Lucro líquido do exercício	18.124	18.877
Constituição de Reserva legal (i)	906	944
Constituição de Reserva de retenção de lucros (ii)	17.218	17.933
	<u>18.124</u>	<u>18.877</u>

(i) Reserva legal

A Reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em 31 de dezembro nos termos do artigo 193 da Lei 6404/76, até o limite de 20% do Capital Social.

(ii) Reserva de retenção de lucros

A destinação da Reserva de lucros a realizar é composta pela retenção de parcela do lucro líquido destinada a suprir aplicações de capital, previstas no Plano de Negócios da Companhia, nos termos do artigo 196 da Lei das S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

c) Adiantamento para futuro aumento de capital ("AFAC")

Em 20 de março de 2024, o saldo de AFAC, no montante de R\$ 500, recebido pela Companhia do acionista N. Saneamento Fundo de Investimento em 2023, foi incorporado à Reserva de Capital.

d) Reserva de capital

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia apresenta saldo de reserva de capital no montante de R\$ 20.500. Em reunião realizada em 24 de abril de 2025, o Conselho de Administração recomendou a capitalização do saldo da reserva ao capital, nos termos do artigo 200 da Lei das S.A.. A matéria será submetida à aprovação em Assembleia Geral.

e) Conciliação entre o Patrimônio Líquido da Controladora e Consolidado

	2024	2023
Patrimônio Líquido da Controladora	125.282	107.158
(+) Participação dos não controladores	-	3.055
(+) Capitalização de juros Sul Concessões - Exercício anterior (Nota 3.6 (b))	1.049	-
(+) Capitalização de juros Sul Concessões - Exercício atual (Nota 3.6 (b))	3.550	1.049
Patrimônio Líquido Consolidado	129.881	111.262

17. Receita Líquida de Serviços

	Consolidado	
	2024	2023
Serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário	148.028	80.457
Receita a faturar	163	250
Deduções	(11.521)	(6.905)
	136.670	73.802

18. Custo dos serviços prestados

	Consolidado	
	2024	2023
Pessoal	(21.921)	(13.492)
Energia	(10.438)	(6.751)
Serviços	(10.005)	(5.836)
Materiais	(9.099)	(4.099)
Depreciação/amortização	(13.025)	(3.839)
Outros	(2.680)	(1.905)
	(67.168)	(35.922)

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

19. Gerais e Administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Serviços advocatícios e consultorias	(9.136)	(11.091)	(3.652)	(14.612)
Outros serviços	(1.140)	(1.869)	(3.998)	(4.654)
Despesas de viagens	(420)	(614)	(333)	(764)
Despesas legais	(760)	(404)	(448)	(718)
Despesas de mercado	(2.458)	(168)	-	(168)
Amortização Mais Valia	-	-	(6.440)	(1.597)
Outros	(144)	-	(2.173)	(6.929)
Rateio serviços corporativos/repasses	14.058	-	-	-
	-	(14.146)	(17.044)	(29.441)

A linha Rateio/reembolsos de despesas considera o rateio de despesas decorrentes do compartilhamento da estrutura corporativa, e corresponde as atividades de suporte corporativo aos negócios e operações em geral, para as empresas que integram o Grupo Econômico Norte Saneamento.

A linha de Outras receitas (despesas) operacionais na Controladora considera o reembolso de gastos incorridos em 2023 e 2024 nas aquisições das empresas ocorridas no exercício corrente.

20. Ganho por compra vantajosa

O ganho por compra vantajosa reconhecido em 2024, no montante de R\$ 31.235 (2023 - R\$ 53.588), corresponde à variação do valor justo da participação entre 3ª aquisição da Hidro Forte, ocorrida em abril de 2024, e a aquisição anterior ocorrida em junho de 2022.

O valor justo foi determinado a partir do Laudo de Avaliação, com objetivo de fundamentar a aquisição, nos termos do CPC 18, ICPC 09 e CPC 15, e pode ser assim sumariizado:

	2024	2023
	Hidro Forte	Sul Concessões
Valor justo ativo líquido -100% (A)	135.091	110.931
Valor justo ativo líquido da participação adquirida (B)	27.018	54.708
Valor da contraprestação transferida (valor pago) (C)	(27.000)	(11.400)
Ganho compra vantajosa, antes da variação entre as participações (A) + (B)	18	43.308
Variação valor justo da participação inicial (C)	31.217	10.280
Ganho por compra vantajosa - Resultado (A)+ (B)+(C)	31.235	53.588

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

21. Resultado financeiro líquido

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Receita financeira				
Rendimentos de aplicações financeiras	-	532	6.761	4.843
Despesa financeira				
Encargos financeiros de empréstimos	(4.348)	-	(54.526)	(20.941)
Encargos financeiros de contratos	(1.034)	-	(1.034)	-
Despesas e comissões bancárias	(108)	(10)	(1.060)	(2.147)
Amortização de custo de transação	(96)	-	(2.764)	-
Encargos financeiros de arrendamento	-	-	(456)	-
Encargos sobre parcelamentos de tributos	-	-	(2.009)	(2.500)
Outras despesas financeiras e comissões	(1)	(9)	(1.236)	(1.463)
	(5.587)	(19)	(63.085)	(27.051)
Resultado financeiro líquido	(5.587)	513	(56.324)	(22.208)

22. Gerenciamento de riscos financeiros

22.1 Gestão de Risco Financeiro

A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos financeiros, porém todos administrados ou amenizados de forma a não impactar, significativamente, os resultados de suas operações.

a) Risco de negócio

O negócio da Companhia e suas controladas refere-se basicamente a participação acionária em sociedades que tem como objetivo social captar, tratar e distribuir água, coletar e tratar esgotos sanitários nos municípios com os quais possui contrato de concessão. Os resultados das suas controladas dependem da manutenção das concessões nos locais em que opera, sendo que os respectivos contratos de concessão possuem prazo de validade definido, variando entre 20 e 40 anos. Em algumas situações, o Poder Concedente poderá, em casos de descumprimentos relevantes, rescindir os contratos de concessão antes do seu término, mediante indenização pelo valor justo dos saldos de investimentos ainda não depreciados/amortizados. Os recursos hídricos disponíveis e sistemas eficientes reduzem o risco de desabastecimento e o processo de reajuste e revisão da tarifa é definido em contrato.

b) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, que acarretaria prejuízo financeiro. A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito em suas atividades operacionais, depósitos em bancos e outros instrumentos financeiros, minimizados pela não existência de concentração relevante da sua carteira de clientes e da manutenção dos depósitos bancários em instituições de primeira linha.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

O valor contábil dos investimentos e dos instrumentos financeiros representam a exposição máxima do risco de crédito na data das demonstrações contábeis, conforme descrito abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Caixa e Bancos	256	104	3.458	1.238
Aplicações financeiras	-	303	124.233	48.513
Contas a receber	-	-	42.295	29.206
	256	407	169.986	78.957

c) Risco de taxa de juros

Este risco decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas virem a incorrer em perdas por conta das flutuações da taxa de juros que aumentam as despesas financeiras relativas a financiamentos e debêntures.

A exposição ao risco de taxa de juros está, primordialmente, vinculada a obrigações de longo prazo passíveis de variações nas taxas de juros e nos índices de atualização monetária.

Simulações de diversos cenários, tais como refinanciamentos, liquidações antecipadas, renovações de posições existentes, trocas de dívidas e financiamentos são utilizadas para definir novas contratações ou renegociar as já existentes.

Na data das demonstrações contábeis, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros era:

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Ativos Financeiros				
Caixas e Bancos	256	104	3.458	1.238
Aplicações financeiras	-	303	124.233	48.513
Passivos Financeiros				
Fornecedores	2.527	1.373	18.770	13.439
Outros passivos	23.700	116	38.264	3.012
Debêntures e Financiamentos	115.373	-	773.782	255.276

d) Risco cambial

Esse risco decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas virem a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio que impactem os saldos de passivo de empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira captados no mercado e, consequentemente, as despesas financeiras. A Companhia não possui instrumento financeiro com risco cambial.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Expresso em milhares de Reais)

e) Risco de liquidez

O Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas irão encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas aos seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.

A gestão do risco de liquidez considera a avaliação dos requisitos para assegurar a disponibilidade de caixa para atender às suas despesas de capital e operacionais, sem causar perdas relevantes ou prejudicar a reputação da Companhia.

O valor contábil dos passivos financeiros com risco de liquidez está representado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Fornecedores	2.527	1.373	18.770	13.439
Outros passivos	23.700	116	38.264	3.012
Debêntures e Financiamentos	115.373	-	773.782	255.276
	141.599	1.489	830.817	271.727

22. Instrumentos financeiros

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia e suas controladas não possuíam ativos ou passivos financeiros apresentados pelos seus valores justos por meio do resultado, dessa forma são apresentados os ativos e passivos mensurados ao custo amortizado.

A informação do valor contábil dos instrumentos financeiros da Companhia apresentados nas informações financeiras encontra-se a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Ativos Financeiros				
Caixas e Bancos	256	104	3.458	1.238
Aplicações financeiras	-	303	124.233	48.513
Contas a receber	-	-	42.296	29.206
	256	407	169.987	78.957
Passivos Financeiros				
Debêntures e Financiamentos	115.373	-	773.782	255.276
Fornecedores	2.527	1.373	18.770	13.439
Outros passivos	23.700	116	38.264	3.012
	141.599	1.489	830.817	271.727

* * * * *