



**Sapucaí Mirim S.A.**

**Demonstrações Financeiras**

31 de dezembro de 2024

Relatório dos Auditores Independentes

**Sapucaí Mirim S.A.**

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024.

**Índice**

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras ..... 3

**Demonstrações financeiras auditadas**

Balancos patrimoniais.....	6
Demonstrações do resultado .....	8
Demonstrações do resultado abrangente .....	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	12

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos  
Administradores e Acionistas da  
**Sapucaí Mirim S.A.**  
Franca – SP

### **Opinião sobre as demonstrações financeiras**

Examinamos as demonstrações financeiras da **Sapucaí Mirim S.A. (“Companhia”)**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024, e suas respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Sapucaí Mirim S.A.** em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião sobre as demonstrações financeiras**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação a Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, 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.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

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

## **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras--Continuação**

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidade dos auditores independentes pela auditoria das demonstrações financeiras**

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar a nossa opinião com ressalva. 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;
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria, a fim de 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;

## **Responsabilidade dos auditores independentes pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação**

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com 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 os nossos trabalhos.

São Paulo, 21 de maio de 2025.

**Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.**  
CRC 2SP-031.269/O-1



**Fábio Marchesini**  
Contador CRC 1SP-244.093/O-1

## Sapucaí Mirim S.A.

Balancos patrimoniais  
Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023  
(Em milhares de Reais)

	Notas	2024	2023
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	6.302	4.973
Contas a receber	6	10.188	9.337
Tributos a recuperar	5	398	477
Créditos diversos	-	104	110
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>16.992</b>	<b>14.897</b>
<b>Não circulante</b>			
Contas a receber	6	137.537	135.387
Contas a receber de partes relacionadas	10	1.758	1.465
Aplicações financeiras	4	20	-
Tributos a recuperar	5	7.425	7.937
Créditos diversos	-	29	240
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	19.431	20.362
Imobilizado	-	9	13
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>166.209</b>	<b>165.404</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>183.201</b>	<b>180.301</b>

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**

## Sapucaí Mirim S.A.

Balancos patrimoniais  
Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023  
(Em milhares de Reais)

	Notas	2024	2023
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>			
<b>Circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	8	10.466	10.111
Fornecedores	-	1	7
Obrigações tributárias	9	14.371	13.435
Dividendos a pagar	11	2.867	4.517
Contas a pagar	-	22	34
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>27.727</b>	<b>28.104</b>
<b>Não circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	8	107.272	113.743
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	17	-	119
Obrigações tributárias	9	13.663	13.385
Contas a pagar para partes relacionadas	10	-	662
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>120.935</b>	<b>127.909</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	11	6.580	6.580
Reserva legal	11	1.316	1.161
Reserva de lucros	-	26.643	16.547
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>34.539</b>	<b>24.288</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>183.201</b>	<b>180.301</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Sapucaí Mirim S.A.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

	Notas	2024	2023
Receita líquida	12	26.882	26.260
(-) Custo dos serviços prestados e alienação de ativos	13	(646)	(2.347)
<b>Resultado bruto</b>		<b>26.236</b>	<b>23.913</b>
<b>Despesas operacionais</b>			
Despesas administrativas e gerais	14	(703)	(554)
Despesas com depreciação/amortização	-	(4)	(17)
Outras (despesas) e receitas operacionais	15	2.352	-
		<b>1.645</b>	<b>(571)</b>
<b>Resultado financeiro</b>			
Despesas financeiras	16	(12.159)	(14.125)
Receitas financeiras	16	877	752
		<b>(11.282)</b>	<b>(13.373)</b>
<b>Lucro antes da provisão para o imposto de renda e a contribuição social</b>		<b>16.599</b>	<b>9.969</b>
Imposto de renda e contribuição social – corrente	7	(2.054)	(506)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	7	(931)	(227)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>13.614</b>	<b>9.236</b>

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**

## Sapucaí Mirim S.A.

Demonstrações do resultado abrangente  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023  
(Em milhares de Reais)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Lucro líquido do exercício	13.614	9.236
(+) Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<b><u>13.614</u></b>	<b><u>9.236</u></b>

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**

## Sapucaí Mirim S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023  
(Em milhares de Reais)

	Notas	Capital social		Total	Reserva legal	Reserva de lucros	Total
		Capital social integralizado	Capital a integralizar				
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>6.955</b>	<b>(375)</b>	<b>6.580</b>	<b>700</b>	<b>9.967</b>	<b>17.247</b>
Lucro do exercício	-	-	-	-	-	9.236	<b>9.236</b>
Reserva legal	11	-	-	-	461	(461)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	11	-	-	-	-	(2.195)	<b>(2.195)</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>6.955</b>	<b>(375)</b>	<b>6.580</b>	<b>1.161</b>	<b>16.547</b>	<b>24.288</b>
Lucro do exercício	-	-	-	-	-	13.614	<b>13.614</b>
Reserva legal	11	-	-	-	155	(155)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	11	-	-	-	-	(3.363)	<b>(3.363)</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>		<b>6.955</b>	<b>(375)</b>	<b>6.580</b>	<b>1.316</b>	<b>26.643</b>	<b>34.539</b>

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**

## Sapucaí Mirim S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Das atividades operacionais</b>		
Lucro do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>16.599</b>	<b>9.969</b>
<b>Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o fluxo de caixa</b>		
Depreciações e amortizações	4	17
Tributos diferidos passivos	278	420
Juros sobre mútuo	(293)	109
Juros sobre empréstimos bancários	11.229	12.792
Juros e multa sobre atraso no pagamento de impostos	925	1.096
Provisão (reversão) para demanda administrativas e judiciais	(34)	-
Receita de atualização da taxa de retorno	(24.747)	(24.250)
Receita de atualização IPC	(5.114)	(4.686)
<b>(Aumento)/ redução de ativos</b>		
Contas a receber	26.860	25.976
Tributos a recuperar	591	463
Créditos diversos	217	115
Aplicações financeiras	(20)	-
<b>Aumento/ (redução) de passivos</b>		
Fornecedores	(6)	(41)
Obrigações tributárias	11	(10)
Contas a pagar	(12)	(82)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.054)	(506)
Pagamentos de acordos judiciais	(85)	-
<b>Fluxo de caixa líquido originado das atividades operacionais</b>	<b>24.349</b>	<b>21.382</b>
<b>Atividades de financiamento</b>		
Pagamento de empréstimos	(17.345)	(14.956)
Contas a pagar e a receber de partes relacionadas	(662)	(6.084)
Distribuição de lucros	(5.013)	-
<b>Fluxo de caixa líquido aplicados nas atividades de financiamento</b>	<b>(23.020)</b>	<b>(21.040)</b>
<b>Aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1.329</b>	<b>342</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	4.973	4.631
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	6.302	4.973
<b>Aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1.329</b>	<b>342</b>

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**

## **Sapucaí Mirim S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

### **1. Informações sobre a Companhia**

#### **1.1. Constituição e objeto**

A Sapucaí Mirim S.A. é uma empresa de capital fechado, constituída com o propósito específico de executar contrato com a SABESP (Concorrência Internacional nº 21.074/08), referente ao sistema de abastecimento de água do município de Franca/SP, denominado "Sistema Produtor Sapucaí Mirim".

#### **1.2. Estrutura contratual de concessão**

O contrato com a SABESP possui vigência de 23 anos e 10 meses, com as seguintes fases:

- **Fase 1 – Pré-Operação (até 3 anos e 10 meses):** inclui a aprovação do plano de trabalho, formalização do direito de superfície, captação de recursos e construção das obras (fase não remunerada).
- **Fase 2 – Locação dos Ativos (20 anos):** iniciada em junho de 2019, após entrega da obra, com remuneração mensal estipulada contratualmente pela locação (VML) tendo o IPC-FIPE com índice de correção anual do valor recebido.

#### **1.3. Financiamento do projeto**

Os recursos para realização do projeto foram obtidos junto à Caixa Econômica Federal (93%) e acionistas (7%).

#### **1.4. Natureza da operação pós-construção**

Com a entrega da obra, a Companhia passou a atuar exclusivamente como arrendadora dos ativos à SABESP, sendo o contrato caracterizado como arrendamento mercantil financeiro, conforme CPC 06 (R2), dado que:

- Haverá a transferência da propriedade ao final do prazo contratual;
- O valor presente das parcelas corresponde substancialmente ao valor justo do ativo.

Os principais aspectos contábeis da aplicação deste pronunciamento técnico podem ser resumidos da seguinte forma:

- Reconhecimento do valor justo do contrato como ativo financeiro;
- Reconhecimento mensal de receita financeira com base em taxa de retorno de 18,40% a.a.;
- Correção monetária anual do contas a receber pelo IPC-FIPE;
- Baixa integral do ativo imobilizado com reconhecimento de créditos de PIS/COFINS;
- Reconhecimento dos tributos federais incidentes sobre a receita do arrendamento, conforme Lei nº 12.973/2014.

#### **1.5. Dados financeiros do contrato**

O contrato prevê remuneração total estimada de R\$ 247,2 milhões, distribuída em 240 parcelas mensais de R\$ 1.030 (valores de agosto/2009), corrigidas anualmente pelo IPC-FIPE via juros simples.

## **Sapucaí Mirim S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

### **1. Informações sobre a Companhia--Continuação**

#### **1.6. Impasse contratual e indenização arbitral**

Em razão de impasse com a SABESP quanto ao início do pagamento do VML, a Sapucaí Mirim S.A. acionou a cláusula de arbitragem contratual, pleiteando o reconhecimento do direito ao recebimento das parcelas e a reparação por perdas financeiras decorrentes do atraso no fluxo contratual. Como resultado da Sentença Arbitral PA-575/2018, proferida em junho de 2020, a Companhia obteve indenização de R\$ 35.529 mil, desvinculada do VML, paga pela SABESP em duas parcelas: R\$ 23.686 mil em julho de 2020 e R\$ 11.843 mil em janeiro de 2021, ambas corrigidas pelo IGP-M.

#### **1.7. Recuperação de custos no ramal “Sapucaí Mirim” e “Subestação Sapucaí Mirim”**

Para que fosse possível viabilizar a entrega da unidade de tratamento a SABESP em exercícios anteriores, a Companhia construiu uma subestação de energia para fomentar seu funcionamento. Os custos aplicados nesse projeto não faziam parte do contrato de arrendamento e foram alvo de processo de ressarcimento impetrado pela Companhia junto a ANEEL (Agência Nacional de Energia Elétrica), com base na Resolução Normativa Aneel nº 1.000, de 07/12/21, que estabelece as regras de prestação do serviço público de distribuição de energia elétrica.

Em 02 de janeiro de 2024, houve a assinatura “Instrumento Contratual De Transferência por Aquisição de Ativos do Ramal e da Subestação Sapucaí Mirim em Alta Tensão - L/014675, L/017397 E L/017398 – Regm – 2023” celebrado entre a Companhia, CPFL e SABESP, onde a Companhia foi ressarcida em R\$2.319 pelos investimentos realizados e transferiu a posse integral da subestação a CPFL.

#### **1.8. Aprovação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras da Sapucaí Mirim S.A. do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi autorizada para emissão pela diretoria da Companhia em 21 de maio de 2025, considerando os eventos subsequentes ocorridos até esta data.

**Sapucaí Mirim S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

**2. Base de preparação das demonstrações financeiras****2.1. Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 são elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2024.

**2.2. Base de apresentação**

As demonstrações financeiras são elaboradas com o apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras são apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas anualmente.

**2.3. Moeda funcional**

As demonstrações financeiras são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

**2.4. Mensuração de valor**

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência dos exercícios, utilizando o custo histórico para sua mensuração.

**2.5. Continuidade operacional**

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que, após o início do período de recebimento do contrato junto a SABESP, possui recursos para dar continuidade a suas atividades e manutenção dos fluxos de pagamento vinculados ao financiamento mantido junto a Caixa Econômica Federal (CEF). Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

**Sapucaí Mirim S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

**3. Principais políticas contábeis****3.1. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras**

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

**3.2. Contas a receber e contas a receber de locação de ativos**

Referem-se substancialmente ao contas a receber decorrentes do contrato de longo prazo com a SABESP, qualificado como contrato de arrendamento mercantil financeiro, com base na Interpretação Técnica ICPC 03 – Aspectos Complementares de Arrendamento Mercantil e no Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) – Operação de Arrendamento Mercantil. Esses valores são apresentados no ativo circulante e não circulante, com base no respectivo prazo previsto de realização.

**3.3. Reconhecimento da receita**

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 1, a operação de locação de ativo da Companhia é caracterizada como uma operação de venda financiada e, para retratar essa operação, foi realizado o reconhecimento contábil da venda do ativo financeiro (unidade de tratamento) no exercício de 2019 com a contabilização da receita pelo valor justo dos valores a receber junto a SABESP.

A receita a valor justo e o custo vinculado ao ativo financeiro alienado foram contabilizadas integralmente no exercício de 2019, em conformidade com a transferência dos riscos e benefícios a SABESP.

A atualização do contas a receber é contabilizada mensalmente pela Companhia, passando a ser a principal receita contábil registrada nas demonstrações financeiras.

## **Sapucaí Mirim S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

### **3. Principais práticas contábeis--Continuação**

#### **3.4. Impostos de renda e contribuição social**

O Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) são calculados com base nas alíquotas vigentes (15% para o IRPJ, 10% para o adicional de IRPJ sobre o lucro excedente a R\$ 240.000 por ano e 9% de CSLL) e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social para fins de determinação de exigibilidade, quando aplicável.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são registrados com base no saldo de prejuízo fiscal, base negativa de cálculo da contribuição social e diferenças temporárias entre os livros fiscais e os contábeis, quando aplicáveis, considerando as alíquotas de 25% para imposto de renda e de 9% para contribuição social.

#### **3.5. Imposto sobre vendas**

Representado pelo Programa para Integração Social (PIS - 1,65%) e pela Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS - 7,6%) sobre receitas de arrendamento mercantil.

#### **3.6. Empréstimos e financiamentos**

Empréstimos e financiamentos são mantidos até o vencimento e com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais passivos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e financiamentos são medidos pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos.

#### **3.7. Imobilizado**

É registrado pelo custo de aquisição. As depreciações foram computadas pelo método linear e reconhecidas no resultado do exercício de acordo com as taxas informadas na Nota Explicativa nº 8 e leva em consideração o tempo de vida útil-econômica estimada dos bens.

#### **3.8. Demonstrações dos fluxos de caixa**

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstração dos fluxos de caixa.

## Sapucaí Mirim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### 3.9. Ajuste a Valor Presente (AVP) de ativos e passivos

Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

Com base nas análises efetuadas e na melhor estimativa da administração, a Companhia concluiu que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários é aplicável somente ao contas a receber vinculado ao contrato de arrendamento mercantil financeiro junto a SABESP, onde registrou os ajustes no resultado vinculado a respectiva receita.

#### 3.10. Avaliação do valor recuperável de ativos (teste de “impairment”)

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

A Companhia avalia periodicamente o efeito desse procedimento nas demonstrações financeiras, reconhecendo os ajustes necessários quando da ocorrência de indícios.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Bancos	1	1
Aplicações financeiras – garantia	6.301	4.972
Outras aplicações financeiras	20	-
	<b>6.322</b>	<b>4.973</b>
Ativo circulante	6.302	4.973
Ativo não circulante	20	-
	<b>6.322</b>	<b>4.973</b>

As aplicações financeiras são automáticas e os recursos encontram-se aplicados em fundo de renda fixa de curto prazo com rendimentos que variaram de 100% a 101% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com rendimento e liquidez diárias.

O saldo mantido na rubrica “Aplicações financeiras – garantia” refere-se a soma equivalente as três prestações mensais que são exigidas no contrato de financiamento celebrado entre a Companhia e a Caixa Econômica Federal durante a fase de amortização.

**Sapucaí Mirim S.A.**  
Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2024 e de 2023  
(Em milhares de Reais)

## 5. Tributos a recuperar

	2024	2023
<b>Tributos a recuperar</b>		
<b>Créditos sobre despesas de aluguéis (a)</b>		
PIS	52	43
COFINS	240	199
<b>Créditos sobre ativo financeiro (b)</b>		
PIS	1.325	1.416
COFINS	6.101	6.521
<b>Outros impostos a recuperar</b>		
IRPJ	-	93
CSLL	-	36
IRRF sobre aplicação financeira	105	105
Outros	-	1
	<b>7.823</b>	<b>8.414</b>
Ativo circulante	398	477
Ativo não circulante	7.425	7.937
	<b>7.823</b>	<b>8.414</b>

- (a) Créditos de PIS e COFINS apurados, principalmente, sobre os arrendamentos operacionais contratados junto às pessoas jurídicas;
- (b) Créditos de PIS e COFINS apurados com base no reconhecimento do custo vinculado ao ativo financeiro (unidade de tratamento) que foi alienado à SABESP em 2019 por meio de arrendamento mercantil financeiro e que será utilizado de forma proporcional aos recebimentos mensais, conforme previsto na legislação tributária vigente.

## 6. Contas a receber

	2024	2023
<b>Contas a receber de arrendamento mercantil</b>		
Contas a receber contratual (a)	398.152	398.152
(-) Ajuste a valor presente (b)	(293.502)	(293.502)
	<b>104.650</b>	<b>104.650</b>
(+) Atualização do valor justo (c)	122.657	97.910
(+) Correção monetária dos valores a receber (IPC) (d)	46.893	41.779
(-) Recebimentos	(126.475)	(99.615)
	<b>43.075</b>	<b>40.074</b>
	<b>147.725</b>	<b>144.724</b>
Ativo circulante	10.188	9.337
Ativo não circulante	137.537	135.387
	<b>147.725</b>	<b>144.724</b>

- (a) Saldo total das parcelas de arrendamento mercantil que a Companhia tem a receber junto à SABESP, apurada com base no mês de junho de 2019, quando houve a entrega efetiva da unidade de tratamento;
- (b) Apuração do ajuste a valor presente do saldo a receber junto a SABESP por meio da utilização da taxa de retorno equivalente a 18,40% ao ano, que foi calculada pela Administração, considerando o valor do dinheiro no tempo, as incertezas a ele associados e o retorno do investimento realizado pela Companhia;
- (c) Refere-se a atualização mensal do saldo do contas a receber da Companhia considerando a taxa de retorno informado na letra "b";
- (d) Refere-se correção monetária dos valores a receber pelo IPC – FIPE acumulado, apurado anualmente (no mês de agosto) por meio de juros simples sobre o valor nominal da parcela de arrendamento mercantil prevista contratualmente.

Em 31 de dezembro de 2024 não havia saldos vencidos registrados nas contas a receber. Em função de não existir histórico de valores relevantes de inadimplência nas contas a receber, a Companhia não constituiu provisão para perdas.

## 7. Imposto de renda e contribuição social

### 7.1. Apuração da base fiscal

A reconciliação entre a despesa de imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

Descrição	2024	2023
Lucro antes das provisões tributárias	16.599	9.969
Receita de atualização da taxa de retorno	(24.747)	(24.250)
Receita de atualização IPC	(5.114)	(4.686)
PIS e COFINS – Societário	2.979	2.676
Parcelas de arrendamento recebidas	26.860	25.976
Custo proporcional as parcelas recebidas	(5.024)	(5.024)
PIS e COFINS sobre recebimentos	(2.485)	(2.403)
(+/-) Provisão para contingência	(34)	-
(+/-) Outras exclusões	(315)	(31)
<b>(=) Base de cálculo</b>	<b>8.729</b>	<b>2.227</b>
( - ) Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	(2.619)	(668)
<b>(=) Base de cálculo líquida</b>	<b>6.110</b>	<b>1.559</b>
(x) Imposto de renda 15%, 10% de adicional de imposto de renda (sobre o excedente a R\$ 240 ano) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) 9%		
<b>(=) Imposto de renda e contribuição social corrente</b>	<b>(2.054)</b>	<b>(506)</b>

### 7.2. Cálculo do Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL) sobre prejuízo fiscal

	2023	Movimentação	2024
Prejuízo fiscal e base de contribuição social negativa - base de cálculo	(59.768)	2.619	(57.149)
Alíquota nominal	34%	34%	34%
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos</b>	<b>20.322</b>	<b>(891)</b>	<b>19.431</b>

### 7.3. Cálculo do Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL) sobre diferenças temporárias

	2023	Movimentação	2024
Provisão para contingência	119	(119)	-
Alíquota nominal	34%	34%	34%
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos</b>	<b>40</b>	<b>(40)</b>	<b>-</b>

### 7.4. Composição de saldos

	2023	Movimentação	2024
<b>Ativo</b>			
IRPJ e CSLL – prejuízo fiscal	20.322	(891)	19.431
IRPJ e CSLL – diferenças temporárias	40	(40)	-
	<b>20.362</b>	<b>(931)</b>	<b>19.431</b>

A estimativa é que o prejuízo fiscal seja consumido no intervalo entre 07 e 10 anos.

## 8. Empréstimos e financiamentos

Os saldos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, relativos aos financiamentos, estavam representados por:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caixa Econômica Federal	117.738	123.854
Circulante	10.466	10.111
Não circulante	107.272	113.743
	<u>117.738</u>	<u>123.854</u>

### 8.1. Principais características

A linha de crédito total contratado junto à Caixa Econômica Federal em 27 de julho de 2012 no montante original de R\$ 92.070, teve como objetivo permitir à Companhia a realização dos investimentos compromissados, referente ao contrato de locação de ativos celebrado junto à SABESP.

### 8.2. Dados técnicos

A amortização de principal e juros será efetuada durante 198 meses, em prestações mensais e sucessivas, vencendo-se a primeira parcela no dia 20 de outubro de 2019. O saldo devedor será corrigido por juros anuais de 8,5% acrescido da variação anual da Taxa Referencial (TR). Em 31 de dezembro de 2024 restavam 147 parcelas a serem pagas.

### 8.3. Garantias

Para assegurar o pontual e integral pagamento das obrigações constantes no contrato de financiamento, as seguintes garantias foram vinculadas:

- Vinculação de 100% da receita da Companhia, por meio de escritura de contas especiais (“*escrow accounts*”);
- Penhor de 100% dos direitos creditórios oriundos do contrato de locação celebrado junto à SABESP;
- Penhor da totalidade das ações de emissão da Companhia;
- Fiança fidejussória;
- Seguros;
- Nota promissória;
- Manutenção durante toda a fase de amortização de saldo em aplicação financeira equivalente a 03 (três) prestações mensais vincendas, a qual não poderá ser movimentada (conforme Nota Explicativa nº 4).

## Sapucaí Mirim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

## 8. Empréstimos e financiamentos--Continuação

### 8.4. Cláusulas contratuais "covenants"

O contrato de financiamento é composto por cláusulas restritivas denominadas "covenants", relativas ao nível de endividamento da Companhia e o cumprimento de determinadas obrigações acessórias. A seguir relacionamos os seguintes principais compromissos assumidos:

- Manter, até a integral liquidação da dívida desse contrato, o Capital Social subscrito e integralizado de valor correspondente a, pelo menos, 7% do valor do total dos investimentos nominais (sem juros) realizados com recursos da instituição financeira, devendo essa proporção ser atualizada anualmente, a cada novo investimento;
- Não atrasar ou paralisar as obras por prazo superior a 60 dias;
- Não haja ocorrência de procedimento extrajudicial, que afete as garantias constituídas em favor da Caixa Econômica Federal;
- Aplicação dos recursos concedidos em finalidade adversa do objeto da Companhia (sistema de tratamento de água);
- Não haja inadimplência de qualquer obrigação financeira e não financeira;
- Manter as apólices de seguros vigentes;
- Apresentar até 30 de abril de cada ano as demonstrações financeiras auditadas por empresa cadastrada na Comissão de Valores Mobiliários – CVM, acompanhadas do relatório de auditoria.
- Manter na conta de reserva o saldo equivalente a 3 prestações mensais, sendo que a Companhia deverá observar o regramento quanto a reposição do ICSD, conforme demonstrado a seguir:

a) O ICSD será calculado anualmente da seguinte forma:

I.  $ICSD = \text{Fluxo de caixa disponível para pagamento da dívida no período (A)} / \text{Serviço da dívida no período (B)}$ , onde:

- **(A)** = Fluxo de caixa operacional (+) Caixa acumulado;
- **(B)** = Amortização do principal (+) Pagamento de juros (taxa de administração + taxa de risco de crédito + taxa de juros).

b) Na fase de amortização, proceder a manutenção do ICSD, conforme segue:

- I.  $ICSD > \text{ou} = 1,1$  – Não há restrições de distribuição de lucros ou juros sobre capital próprio;
- II.  $ICSD > 1,0$  e  $< 1,1$  – Proibido a distribuição de lucros, juros sobre capital próprio ou redução de capital social;
- III.  $ICSD < = 1,0$  - Proibido a distribuição de lucros, juros sobre capital próprio ou redução de capital social devendo ser tomadas ações no prazo de 90 dias, contados a partir da notificação da instituição financeira, para que medidas sejam tomadas objetivando que o ICSD fique acima de 1,0.

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia encontrava-se adimplente com os "covenants" contratualmente previstos.

**Sapucaí Mirim S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

**8. Empréstimos e financiamentos--Continuação****8.5. Composição das parcelas de longo prazo**

Em 31 de dezembro de 2024, as parcelas de longo prazo possuíam os seguintes vencimentos:

	<u>2024</u>
2026	9.202
2027	9.202
2028	9.202
2029	9.202
Após de 2029	70.464
	<u><u>107.272</u></u>

**9. Obrigações tributárias**

<b>Obrigações tributárias</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
PIS a pagar diferido	2.302	2.252
PIS a pagar incorrido	32	30
PIS sobre indenização Sabesp a pagar	587	550
	<u>2.921</u>	<u>2.832</u>
COFINS a pagar diferido	11.361	11.133
COFINS a pagar incorrido	146	139
COFINS sobre indenização Sabesp a pagar	2.163	2.030
	<u>13.670</u>	<u>13.302</u>
IRPJ a pagar incorrido	8.295	7.740
CSLL a pagar incorrido	2.998	2.798
	<u>11.293</u>	<u>10.538</u>
Outras obrigações e tributárias	150	148
	<u>28.034</u>	<u>26.820</u>
<b>Passivo circulante</b>	14.371	13.435
<b>Passivo não circulante</b>	13.663	13.385
	<u>28.034</u>	<u>26.820</u>

**10. Operações com partes relacionadas****10.1. Mútuo a receber de parte relacionada**

<b>Descrição</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Valor nominal mutuado	648	648
(+) Juros acumulados incorridos	1.110	817
	<u>1.758</u>	<u>1.465</u>

Os valores a receber junto ao acionista Gomes Lourenço que não possui prazo previamente estabelecido para sua liquidação. A atualização dessa operação é realizada por meio da aplicação de juros mensais de 1% acrescido de 100% da variação do IGPM (Índice Geral de Preços -Mercado).

## Sapucaí Mirim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

### 10. Operações com partes relacionadas--Continuação

#### 10.2. Mútuo a pagar para parte relacionada

Os valores aportados pelos sócios para custeio das operações foram classificados como mútuos e registrados na rubrica “Contas a pagar para partes relacionadas”, conforme demonstrado a seguir:

Descrição	2024	2023
<b>Saldo inicial</b>	<b>662</b>	<b>6.514</b>
(-) Amortização de partes relacionadas no exercício	(662)	(6.084)
Juros incorridos no exercício	-	430
	-	232
	-	<b>662</b>

  

Composição	2024	2023
Construtora CELI Ltda.	-	291
Tejofran de Saneamento e Serviços Ltda.	-	371
	-	<b>662</b>

Os valores a pagar aos acionistas foram atualizados por meio da aplicação de juros mensais de 1% acrescido de 100% da variação do IGPM (Indicador Geral de Preços do Mercado), sendo quitado integralmente durante o exercício de 2024.

### 11. Patrimônio líquido

#### 11.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, o capital social subscrito era de R\$ 6.955, representado por 6.955.200 ações sem valor nominal, pertencentes aos seguintes acionistas domiciliados no país.

	Ações	R\$	%
Construtora Gomes Lourenço S.A.	2.330.100	2.330	33,50
Empresa Tejofran de San. Básico Ltda.	2.330.100	2.330	33,50
Construtora Celi Ltda.	2.295.000	2.295	33,00
	<b>6.955.200</b>	<b>6.955</b>	<b>100,00</b>
(-) Capital a integralizar	-	(375)	-
(=) Capital integralizado	-	<b>6.580</b>	-

#### 11.2. Reservas de lucros e distribuição de dividendos

A reserva legal é constituída em conformidade com a legislação societária na base de 5% do lucro líquido do exercício, quando existir, até atingir 20% do capital social.

O estatuto da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos anuais obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido, quando existir, conforme definido pela Lei das Sociedades por Ações.

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, houve a seguinte apuração:

	2024	2023
Lucro líquido do exercício	13.614	9.236
(-) Reserva legal – 5%	(155)	(461)
<b>(=) Lucro líquido para cálculo dos dividendos</b>	<b>13.459</b>	<b>8.775</b>
(=) Dividendos mínimos obrigatórios – 25%	(3.363)	(2.195)

## 11. Patrimônio líquido--Continuação

### 11.3. Dividendos a pagar

Parte dos dividendos mínimos obrigatórios apurados no exercício de 2024 permanecem pendentes de pagamento e provisionados em conta específica no passivo circulante

## 12. Receita líquida

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Receita de atualização da taxa de retorno	24.747	24.250
Receita de atualização IPC	5.114	4.686
	<b>29.861</b>	<b>28.936</b>
<b>Impostos incidentes</b>		
PIS	(532)	(477)
COFINS	(2.447)	(2.199)
	<b>(2.979)</b>	<b>(2.676)</b>
<b>Receita líquida</b>	<b>26.882</b>	<b>26.260</b>

## 13. Custo dos serviços prestados e alienação de ativos

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Serviços de terceiros	(293)	(758)
Energia elétrica	(4)	(547)
Custo com pessoal	(64)	(245)
Materiais, equipamentos e outros	(222)	(573)
Outros custos indiretos	(63)	(224)
	<b>(646)</b>	<b>(2.347)</b>

## 14. Despesas administrativas e gerais

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Prestação de serviços contábil, jurídico e outros	(170)	(161)
Despesas com pessoal	(104)	(185)
Outras despesas administrativas	(429)	(208)
	<b>(703)</b>	<b>(554)</b>

## 15. Outras receitas

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Receita com cessão de contratos (Vide nota 1.7)	2.319	-
Receita com venda de imobilizado e outros	33	-
	<b>2.352</b>	<b>-</b>

## 16. Resultado financeiro

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Juros sobre mútuo de partes relacionadas a receber	293	123
Rendimentos de aplicações	625	663
( - ) PIS / COFINS	(41)	(34)
<b>Receitas financeiras</b>	<b>877</b>	<b>752</b>
Juros sobre empréstimos	(11.229)	(12.792)
Juros sobre mútuo	(2)	(232)
Juros e multa sobre atraso no pagamento de impostos	(925)	(1.096)
Despesas bancárias	(3)	(5)
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(12.159)</b>	<b>(14.125)</b>

## **17. Instrumentos financeiros e considerações sobre o risco**

### **17.1. Considerações sobre riscos**

#### **a) Riscos de crédito**

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 1, a Companhia possui um contrato de locação de ativos celebrado com a SABESP, sendo essa sua única fonte de recursos. O fluxo financeiro operacional da Companhia depende exclusivamente da adimplência da SABESP no cumprimento do contrato de locação. Atualmente, não existe histórico que indique problemas de inadimplência.

#### **b) Riscos de liquidez**

É o risco de a Companhia não possuir recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional, são estabelecidas premissas, regramentos e ordenações de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria.

### **17.2. Valorização dos instrumentos financeiros**

Os instrumentos financeiros correntemente utilizados pela Companhia restringem-se a financiamentos bancários e fornecedores.

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos em 31 de dezembro de 2024 são descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização:

- a) Financiamentos (Nota Explicativa nº 8):** Os valores de mercado para os empréstimos, financiamentos e debêntures são próximos aos dos saldos contábeis, sendo atualizados, conforme cláusulas previstas nos contratos;
- b) Operações com partes relacionadas (Nota Explicativa nº 10):** Os valores são atualizados pelos valores previstos contratualmente e não possuem vencimento previsto.

### **17.3. Operações com instrumentos derivativos**

A Companhia não efetuou operações em caráter especulativo, seja em derivativos, ou em quaisquer outros ativos de risco. Em 31 de dezembro de 2024 não existiam saldos ativos ou passivos protegidos por instrumentos derivativos ou quaisquer outras transações com instrumentos financeiros derivativos.

## **18. Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas**

A Administração, com base nas avaliações de seus advogados, concluiu que não há processos judiciais ou administrativos com riscos de perda provável ou possível em 31 de dezembro de 2024. Consequentemente, não existem valores a serem provisionados ou divulgados em nota explicativa.

**Sapucaí Mirim S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais)

**19. Eventos subsequentes**

Não ocorreram outros eventos ou transações desde 31 de dezembro de 2024 que requeressem ajuste ou divulgação nas demonstrações financeiras e notas explicativas.