



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2025
e relatório do auditor independente**



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Quotistas
Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Opinião

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

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

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Empresa, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme 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 da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

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 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 financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa.
- 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 Empresa. 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 Empresa a não mais se manter em continuidade operacional.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas 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 e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Maringá, 27 de março de 2026

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

DocuSigned by
Assinado por: Gabriel Perussolo (00110010000)
CPF: 03810819990
Data/Hora de Assinatura: 27 March 2026 15:47 BRT
ID: CFC-Sigat: CUI Certificado Digital PF A1
C: BR
Emissor: AC: OrgaoID Multiple
667031334020473

Gabriel Perussolo
Contador CRC 1PR057146/O-0



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

Balço Patrimonial Em 31 de dezembro

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Notas	31/12/2025	31/12/2024		Notas	31/12/2025	31/12/2024
Circulante		47.457	43.908	Circulante		54.526	48.582
Caixa e equivalentes de caixa	3	541	429	Fornecedores	7	20.400	20.400
Contas a receber		-	180	Empréstimos e financiamentos a pagar	8	10.194	8.776
Ativo de contrato	5	39.752	39.646	Encargos tributários a pagar	9	1.201	1.196
Partes relacionadas	4	7.159	3.654	Impostos e contribuições parcelados	10	2.192	2.410
Outros ativos		5	-	Dividendos a pagar	13.2	20.539	15.800
Não circulante		478.808	462.533	Não circulante		256.976	257.316
Ativo de contrato	5	467.948	451.719	Empréstimos e financiamentos a pagar	8	184.906	185.674
Títulos e valores mobiliários	6	10.652	10.606	Impostos e contribuições parcelados	10	755	2.674
Outros ativos		207	207	PIS e COFINS a pagar	11	17.975	17.385
				Imposto de renda e contribuição social diferidos	11	53.340	51.583
Imobilizado	1	1	1	Patrimônio líquido		214.763	200.544
				Capital social	13.1	57.000	57.000
				Reserva de retenção de lucros	13.2	157.763	143.544
Total do Ativo		526.265	506.442	Total do passivo e patrimônio líquido		526.265	506.442

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

Demonstração do Resultado do Exercício Exercícios findos em 31 de dezembro

	Notas	31/12/2025	31/12/2024
(=) Receita Líquida		-	-
(-) Custo dos Serviços Prestados		-	-
(=) Lucro Bruto		-	-
Despesas (receitas) operacionais		(1.649)	(1.666)
Despesas Gerais e Administrativas	14	(1.640)	(1.609)
Outras Receitas (despesas), líquidas		(9)	(57)
Resultado operacional antes dos efeitos financeiros		(1.649)	(1.666)
Resultado financeiro			
(-) Despesas Financeiras	15	(28.442)	(28.291)
(+) Receitas Financeiras	15	55.161	55.235
		26.719	26.944
(=) Resultado antes dos Impostos sobre o Lucro		25.070	25.278
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	16	(4.354)	(4.288)
Diferidos	16	(1.758)	(1.823)
		(6.112)	(6.111)
(=) Resultado Líquido		18.958	19.167

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras

**Sanema Saneamento de Maceió Ltda.****Demonstrações Financeiras****Exercício findo em 31 de dezembro de 2025**

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

Demonstração do Resultado do Abrangente**Exercícios findos em 31 de dezembro**

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Lucro líquido do exercício	18.958	19.167
Outros resultados abrangentes	-	-
Total de outros resultados abrangentes	<u>18.958</u>	<u>19.167</u>

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.
Demonstrações Financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025
 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro

	Capital Social	Reserva de retenção de lucros	Lucros acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2023	57.000	140.177	-	197.177
Lucro líquido do exercício	-	-	19.167	19.167
Destinações				
Dividendos propostos	-	-	(15.800)	(15.800)
Reserva de retenção de lucros	-	3.367	(3.367)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2024	57.000	143.544	-	200.544
Saldo em 31 de dezembro de 2024	57.000	143.544	-	200.544
Lucro líquido do exercício	-	-	18.958	18.958
Destinações				
Dividendos deliberados	-	-	(4.739)	(4.739)
Reserva de retenção de lucros	-	14.219	(14.219)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2025	57.000	157.763	-	214.763

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

Demonstração dos Fluxos de Caixa Exercícios findos em 31 de dezembro

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(=) Resultado Líquido do Exercício	18.958	19.167
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício ao caixa proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais:	(22.876)	(22.885)
Depreciação e amortização sobre imobilizado	-	1
Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos e debêntures	27.037	26.971
Juros apropriados sobre parcelamentos	51	509
Amortização custo de captação de empréstimos	793	623
Juros e atualização do ativo financeiro	(56.223)	(56.010)
Atualização de juros sobre títulos e valores mobiliários	(1.236)	(34)
Imposto de renda e contribuição social	4.354	2.616
PIS/COFINS diferidos e imposto de renda e contribuição social diferidos	2.348	2.439
Lucro Líquido Ajustado	(3.918)	(3.718)
Aumento (redução) nos ativos		
Contas a receber de clientes	180	(180)
Demais contas a receber e adiantamentos	(5)	477
Partes relacionadas	(3.505)	(3.654)
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	-	(1.016)
Encargos tributários a pagar	300	66
Impostos e contribuições parcelados	(2.188)	(1.359)
Demais contas a pagar	1	768
	(9.135)	(8.616)
Outros		
Pagamento de juros sobre Empréstimos e financiamentos	(17.494)	(18.207)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.649)	(4.275)
Caixa Líquido Atividades Operacionais	(31.278)	(31.098)
Recebimento de juros do ativo de contrato	39.888	39.322
Resgate de títulos e valores mobiliários	1.190	-
Caixa Líquido Atividades de Investimento	41.077	39.322
Terceiros:		
Amortizações de principal sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(9.687)	(8.445)
Custo de captação de empréstimos	-	(126)
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(9.687)	(8.571)
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes	112	(348)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	429	777
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	541	429

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. Contexto operacional

A SANEMA - SANEAMENTO DE MACEIÓ LTDA. (“Sanema” ou “Empresa”) é uma sociedade limitada, com sede em Maceió - AL, constituída em 12 de dezembro de 2013, e tem por objeto social a locação de bens imóveis e equipamentos componentes do Sistema de Esgotamento Sanitário composto por Estação de Tratamento de Esgoto, Interceptores, Estações Elevatórias de Esgotos, Linhas de Recalque e Redes Coletoras de Esgoto em área correspondente aos setores 15, 16, 17 e 18 - Zona Alta da Cidade de Maceió - Estado de Alagoas.

A Sanema detém contrato de locação de ativos de sistema de coleta e tratamento de esgoto na cidade de Maceió-AL com a CASAL Empresa de Saneamento de Alagoas (“Contrato de Locação de Ativos”). O contrato terá duração de 30 anos de locação com entrega da infraestrutura em 31 de outubro de 2021, com entrega de 91,30% de execução de obra concluída, acordado entre as partes para que a Empresa iniciasse o recebimento do VML (valor mensal de locação). Em julho de 2022 foi realizado outro termo de entrega com 99,86% de execução de obra concluída.

1.1. Histórico

Em 6 de setembro de 2022, através da reunião do conselho de administração, a Empresa aprovou a sua 1ª (primeira) emissão de notas comerciais escriturais, em série única, com garantia real e garantia fidejussória adicional, para colocação privada, composta por 128.000 (cento e vinte e oito mil) notas comerciais escriturais com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) na data de sua emissão, perfazendo o montante total de R\$ 128.000 (cento e vinte e oito milhões de reais) (“Notas Comerciais Escriturais”), para Colocação Privada, da “SANEMA – Saneamento de Maceió Ltda.”, vinculadas aos investimentos realizados para a CASAL Companhia de Saneamento de Maceió.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 a Empresa cumpriu com todos os compromissos dos certificados dos recebíveis.

1.2. Capital circulante líquido negativo

A Empresa apresentou capital circulante líquido negativo em 31 de dezembro de 2025, no valor de R\$ 7.069 (R\$ 4.674 em 31 de dezembro de 2024). A Empresa possui registrado no seu passivo circulante, dividendos a pagar ao seu acionista no montante de R\$ 20.539 que serão liquidados apenas a medida que a Companhia dispor de liquidez suficiente. Diante desse cenário, a Companhia conta com o suporte do seu controlador para não exigir o pagamento imediato dos dividendos.

1.3. Aprovação das demonstrações financeiras

A Administração da Empresa aprovou a emissão das presentes demonstrações financeiras em 27 de março de 2026.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e quando necessário tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo. Essas demonstrações também foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das informações contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações contábeis, conforme mencionado na nota 2.12.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes das registradas informações contábeis devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

A moeda funcional da Empresa é o “Real”, pois representa as condições principais de operação: comercialização, custos e despesas principais, principais linhas de endividamento financeiro com instituições financeiras. As informações financeiras estão apresentadas em milhares de reais.

2.3. Resumo das políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas informações contábeis.

2.4. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor, sendo o saldo apresentado líquido de saldos de contas garantidas na demonstração dos fluxos de caixa.

2.5. Ativos e passivos financeiros

2.5.1. Ativos Financeiros - Classificação

A Empresa classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- **Mensurados ao custo amortizado.**

A classificação depende do modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

• Custo amortizado

Incluem-se nessa categoria os ativos financeiros que atendem as seguintes condições: (i) é mantido dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxos de caixa contratuais; e (ii) os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

São apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (esses são classificados como ativos não circulantes). Os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado da Empresa compreendem caixa e equivalentes de caixa, caixa restrito, os saldos de contas a receber de clientes, saldos com partes relacionadas e demais contas a receber. Os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado são reconhecidos ao valor justo e subsequentemente ao custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva.

2.5.2. Reconhecimento e desreconhecimento

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Empresa se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e a Empresa tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

2.5.3. Impairment

A Empresa avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A metodologia de *impairment* aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

2.5.4. Títulos e valores mobiliários

A Empresa mantém aplicações financeiras, que estão vinculadas as CRIs – Certificado de Registros Imobiliários, representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs, e considera que não há conversibilidade imediata, porém são aplicados com conservadorismo e está sujeita a um insignificante risco de mudança de valor.

2.5.5. Ativos de contrato

Os ativos vinculados à infraestrutura do contrato de locação do ativo, cujo direito à contraprestação está condicionado à satisfação de obrigações de desempenho e conclusão da obra, são classificados como Ativos de contrato.

No reconhecimento inicial, o ativo de contrato é constituído com a execução dos investimentos previstos nos contratos com clientes mensurados pelo valor justo. O valor justo é determinado pelo preço definido contratualmente, quando há, ou pelo custo de aquisição. Posteriormente, o ativo de contrato é apresentado pelo custo amortizado, sendo atualizado pela Taxa de Remuneração do Ativo de Contrato (“TRAC”) e amortizado pelo recebimento de contraprestações. No início de cada concessão é estimada pela Empresa a TRAC por meio de componentes internos de cada contrato e de mercado. Essa taxa remunerará o ativo de contrato de concessão no prazo de concessão, e periodicamente é revisada.

O saldo do ativo de contrato reflete o valor do fluxo de caixa futuro descontado pela TRAC do contrato. São considerados no fluxo de caixa futuro as estimativas da Empresa na determinação da parcela mensal da



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

contraprestação pecuniária que deve remunerar a infraestrutura.

2.5.6. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

2.6. Passivo Financeiro - Classificação

A Empresa classifica seus passivos financeiros mensurados ao custo amortizado. A classificação depende da finalidade para a qual os passivos financeiros foram assumidos. Incluem-se nessa categoria saldos a pagar para empreiteiros e fornecedores, empréstimos e financiamentos, serviços a pagar e compromissos de contratos de programa.

O método de juros efetivos é utilizado para calcular o custo amortizado de um passivo financeiro e alocar sua despesa de juros pelo respectivo período. A taxa de juros efetiva é a taxa que desconta exatamente os fluxos de caixa futuros estimados (incluindo honorários, custo da transação e outros custos de emissão) ao longo da vida estimada do passivo financeiro ou, quando apropriado, por um período menor, para o reconhecimento inicial do valor contábil líquido.

2.7. Contas a pagar aos 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 se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

2.8. Provisões

As provisões para recuperação ambiental, custos de reestruturação e ações judiciais (trabalhista, civil e tributária) são reconhecidas quando: (i) a Empresa tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões para reestruturação compreendem multas por rescisão de contratos de aluguel e pagamentos por rescisão de vínculo empregatício. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

2.9. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O encargo de imposto de renda e a contribuição social corrente diferidos são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço em que a Empresa atua e geram lucro tributável. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Empresa nas apurações de impostos sobre a renda e de contribuição social com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos pela Empresa no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Entretanto, o imposto de renda e a contribuição social diferidos não são contabilizados se resultar do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma operação que não seja uma combinação de negócios, a qual, na época da transação, não afeta o resultado contábil, nem o lucro tributável (prejuízo fiscal). O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes dos investimentos em controladas, exceto quando o momento da reversão das diferenças temporárias seja controlado pela Empresa, e desde que seja provável que a diferença temporária não será revertida em um futuro previsível.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades ou em diferentes países, normalmente são apresentados em separado, e não pelo líquido.

A Empresa optou pelo regime de lucro presumido para o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2025, assim como para o exercício de 2024.

2.10. Capital social

As quotas sociais são limitadas ao valor de cada uma e são classificadas no patrimônio líquido. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas quotas são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquida de impostos.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

2.11. Reconhecimento da receita

As receitas da Empresa, pela tipicidade do Contrato de Locação de Ativos, são reconhecidas, na constituição do ativo de contrato. Com a execução do ativo a ser locado, utilizando-se o critério do custo orçado, as receitas são reconhecidas utilizando o valor que reflete a contraprestação esperada no Contrato de Locação de Ativos. Especificamente, a receita reflete o valor presente esperado da contrapartida de locação de longo prazo estabelecida em contrato.

Na apropriação do resultado com o ativo de contrato, a Empresa utiliza os procedimentos estabelecidos pelo CPC 47 – Receitas de Contratos com Clientes, o qual estabelece procedimentos contábeis referentes ao reconhecimento, mensuração e divulgação de receitas, e demais normativos emitidos pelo CPC.

A receita deve ser mensurada pelo valor que reflita a contraprestação à qual se espera ter direito e está baseada em um modelo de cinco etapas detalhadas a seguir:

- 1) identificação do contrato;
- 2) identificação das obrigações de desempenho;
- 3) determinação do preço da transação;
- 4) alocação do preço da transação às obrigações de desempenho, e;
- 5) reconhecimento da receita.

É apurado o percentual do custo incorrido, em relação ao seu custo total orçado, sendo esse percentual aplicado sobre o valor do aluguel do contrato ajustado ao valor presente, sendo assim determinado o montante das receitas a serem reconhecidas.

Os custos orçados a incorrer da construção dos ativos são sujeitos a revisões periódicas, e como resultado dessas revisões podem ocorrer alterações em suas estimativas iniciais. Os efeitos de tais revisões afetam o resultado prospectivamente, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 23 – Políticas contábeis, mudança de estimativas e retificação de erros.

No caso de modificação de contrato, considerando uma única obrigação de performance, a Empresa reconhece os ajustes em base cumulativa na data da modificação do contrato, conforme definido no CPC 47, parágrafo 21.

Os juros e as variações monetárias sobre o ativo de contrato eram reconhecidos como receitas de construção durante a fase de construção do ativo, porém as obras foram finalizadas e não houve reconhecimento desta receita durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

a) Receitas e despesas financeiras: A receita está representada pelos ganhos nas variações do valor de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio de resultado, bem como as receitas de juros obtidas através do método de juros efetivos. Abrangem receitas de juros sobre montantes investidos (incluindo ativos financeiros disponíveis para venda), ganhos na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, e variações no valor de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

A receita de juros é reconhecida no resultado através do método dos juros efetivos. As despesas financeiras abrangem basicamente as despesas com juros sobre empréstimos. Custos de empréstimos que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

b) Receitas de construção: A receita de construção foi reconhecida de acordo com o CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente, à medida em que todas as obrigações de desempenho eram satisfeitas ao longo do tempo. Durante a fase de construção do contrato, o ativo foi classificado como ativo de contrato,



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

onde a Empresa estima que o valor justo de sua contraprestação foi equivalente aos custos de construção previstos mais a margem.

2.12. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As principais premissas e julgamentos relativos a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste relevante no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

a) Tributos: Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, que poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Empresa constitui provisões, com base em estimativas cabíveis e de acordo com interpretações dos regulamentos e legislações vigentes. O julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros.

b) Contabilização de contratos de construção de ativos: Na contabilização dos contratos de construção de ativos a Empresa efetuou análises que envolveram o julgamento da Administração, substancialmente, no que diz respeito a: aplicabilidade da interpretação de contratos de concessão, determinação e classificação dos gastos de desenvolvimento de infraestrutura, ampliação e reforços como ativo de contrato, que impacta a avaliação de continuidade operacional da Empresa. A administração aplica suas estimativas pelo método POC “*Percentage of Compliance*”, ou seja, reconhecimento pela porcentagem completa, no reconhecimento do ativo de contrato e acredita estar de acordo com a expectativa de realização do contrato de construção de ativo.

2.13. Mudanças em políticas contábeis.

2.13.1. As seguintes alterações de normas contábeis foram emitidas e estão em vigor a partir de 1º de janeiro de 2025

▪ **Alteração ao CPC 02 - Falta de conversibilidade:** em agosto de 2023, o IASB alterou o IAS 21 - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis (equivalente internacional ao CPC 02), adicionando novos requisitos com o objetivo de ajudar as entidades a determinar se uma moeda é conversível em outra moeda e, quando não for, qual a taxa de câmbio à vista a ser utilizada. Antes dessas alterações, a norma somente estabelecia a taxa de câmbio a ser utilizada quando a falta de conversibilidade fosse temporária. A referida alteração têm vigência a partir de 1º de janeiro de 2025. A Empresa não espera que essas alterações tenham um impacto material em suas operações ou demonstrações financeiras.

Essas alterações não geraram impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Empresa.

2.13.2. As seguintes alterações de normas contábeis foram emitidas pelo que estarão em vigor a partir de 1º de janeiro de 2026.

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB mas não estão em vigor para o exercício de 2026. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC).



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

- **Alterações ao CPC 48 e CPC 40 - Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros:** em 30 de maio de 2024, o IASB emitiu alterações ao IFRS 9 - Instrumentos Financeiros (equivalente internacional ao CPC 48) e IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação (equivalente internacional ao CPC 40) para responder a questões práticas recentes, melhorar o entendimento, bem como incluir novos requisitos aplicáveis à empresas em geral e não apenas à instituições financeiras.

As alterações:

- (a) esclarecem a data de reconhecimento e desreconhecimento de alguns ativos e passivos financeiros, com uma nova exceção para alguns passivos financeiros liquidados por meio de um sistema de transferência eletrônica de caixa;
- (b) esclarecem e adicionam orientação para avaliar se um ativo financeiro atende ao critério de somente pagamento de principal e juros (“SPPI test”), incluindo situações de ocorrência de um evento contingente;
- (c) adicionam novas divulgações para certos instrumentos com termos contratuais que podem alterar os fluxos de caixa (como alguns instrumentos financeiros com características vinculadas ao cumprimento de metas ESG); e
- (d) atualizam as divulgações para instrumentos de patrimônio designados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“FVOCI”).

As referidas alterações têm vigência a partir de 1º de janeiro de 2026. A Empresa não espera que essas alterações tenham um impacto material em suas operações ou demonstrações financeiras.

- **IFRS 18 - Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras:** essa nova norma contábil substituirá o IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis (equivalente internacional ao CPC 26), introduzindo novos requisitos que ajudarão a alcançar a comparabilidade do desempenho financeiro de entidades semelhantes e fornecerão informações mais relevantes e transparência aos usuários. Embora o IFRS 18 não tenha impacto no reconhecimento ou mensuração de itens nas demonstrações financeiras, espera-se que seus impactos na apresentação e divulgação sejam generalizados, em particular aqueles relacionados à demonstração do desempenho financeiro e ao fornecimento de medidas de desempenho definidas pela administração dentro das demonstrações financeiras. A administração está atualmente avaliando as implicações detalhadas da aplicação da nova norma nas demonstrações financeiras da Empresa. A partir de uma avaliação preliminar realizada, os seguintes impactos potenciais foram identificados:

- Embora a adoção do IFRS 18 não tenha impacto no lucro líquido do Grupo, espera-se que o agrupamento de itens de receitas e despesas na demonstração do resultado nas novas categorias tenha impacto em como o resultado operacional é calculado e divulgado.

- Os itens de linha apresentados nas demonstrações financeiras primárias podem mudar como resultado da aplicação dos princípios aprimorados sobre agregação e desagregação. Além disso, como o ágio deverá ser apresentado separadamente no balanço patrimonial, o Grupo desagregará o ágio e outros ativos intangíveis e os apresentará separadamente no balanço patrimonial.

- A Empresa não espera que haja mudança significativa nas informações que são atualmente divulgadas nas notas explicativas, uma vez que o requisito de divulgação de informações materiais permanece inalterado; no entanto, a maneira como as informações são agrupadas pode mudar como resultado dos princípios de agregação/desagregação. Além disso, haverá novas divulgações significativas necessárias para: (i) medidas de desempenho definidas pela administração; (ii) abertura da natureza de determinadas linhas de despesas apresentados por função na categoria operacional da demonstração de resultado; e (iii) para o primeiro ano de aplicação do IFRS 18, uma reconciliação para cada linha da demonstração de



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

resultado entre os valores reapresentados pela aplicação do IFRS 18 e os valores apresentados anteriormente pela aplicação do IAS 1.

- No que se refere à demonstração dos fluxos de caixa, haverá mudanças em como os juros recebidos e pagos são apresentados. Os juros pagos serão apresentados como fluxos de caixa operacional e os juros recebidos como fluxos de caixa de investimento.

A nova norma tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2027, com aplicação retrospectiva, isto é as informações comparativas para o exercício social de 31 de dezembro de 2026 serão reapresentadas de acordo com o IFRS 18.

Não se espera que essas alterações tenham impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Empresa.

Não há outras normas contábeis ou interpretações que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Empresa.

2.14. Principais eventos ocorridos durante o exercício de 2025

a) Impactos contábeis relacionados às mudanças climáticas

A atual estratégia de resposta da Companhia aos potenciais impactos da mudança climática concentra-se no monitoramento dos eventos climáticos de forma a minimizar danos ocasionados por eles. Além de implementar planos de contingências e de infraestrutura, como armazenamento de água e sistemas de escoamento e drenagem, bem como suas manutenções preventivas. A Companhia pode ser afetada em relação a algumas questões climáticas, tais como grandes períodos de chuvas onde há enchentes que podem demandar investimentos não previstos em tratamento de esgotos, ou até na escassez de chuva, onde pode prejudicar a captação de água, que podem afetar as receitas da Companhia.

b) Reforma Tributária sobre o consumo

Em 16 de janeiro de 2025, foi instituído a Lei complementar 214, que estabelece a Reforma Tributária ou “Reforma sobre o consumo”. Alguns temas, inclusive as alíquotas dos novos tributos, ainda estão pendentes de regulamentação das normativas complementares, que deverão ser aprovadas no decorrer de 2026.

O modelo da Reforma está baseado num IVA repartido (“IVA dual”) em duas competências, uma federal (Contribuição sobre Bens e Serviços - CBS) e uma subnacional (Imposto sobre Bens e Serviços - IBS), que substituirá os tributos PIS, COFINS, ICMS e ISS.

Foi também criado um Imposto Seletivo (“IS”) – de competência federal, que incidirá sobre a produção, extração, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, nos termos de LC.

Haverá um período de transição de 2026 até 2032, em que os dois sistemas tributários – antigo e novo – coexistirão. Os impactos da Reforma na apuração dos tributos acima mencionados, a partir do início do período de transição, somente serão plenamente conhecidos quando da finalização do processo de regulamentação dos temas pendentes por LC. Conseqüentemente, não há qualquer efeito da Reforma nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

3. Caixa e equivalentes de caixa

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

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Caixa e saldos em conta corrente bancária	91	56
Aplicações de liquidez imediata (a)	450	373
	<u>541</u>	<u>429</u>

(*) As aplicações financeiras são consideradas equivalentes de caixa por permitirem o resgate a qualquer momento sem perda dos juros transcorridos. Em 31 de dezembro 2024 a remuneração média das aplicações financeiras equivale a 87% do CDI (90% em 2023).

4. Partes relacionadas

Ativo circulante	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Conasa Infraestrutura S.A.	7.159	3.654
	<u>7.159</u>	<u>3.654</u>
Passivo circulante	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Construtora Farol Ltda (nota 7)	20.400	20.400
	<u>20.400</u>	<u>20.400</u>

Os principais saldos de ativos e passivos, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relacionados à operações entre partes relacionadas decorrem de transações financeiras com a Empresa e seu acionista, nas quais a Administração considera que foram realizadas em condições pactuadas entre as partes, os quais não são cobrados juros remuneratórios. A Empresa mantém contrato com a Controladora Conasa Infraestrutura S.A. a qual presta serviços administrativos compartilhados. No encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Empresa realizou adiantamentos a serem compensados com estes serviços administrativos ao longo do exercício de 2026.

4.1. Serviços administrativos compartilhados pela Conasa

A Empresa contratou o Centro de Serviços Administrativos Compartilhados de sua acionista controladora Conasa Infraestrutura S.A., conforme contrato firmado entre as partes, para realizar todos os serviços financeiros, contábeis, fiscais, de recursos humanos, jurídicos e de TI, além de outros serviços correlatos. A Empresa não mantém saldo a pagar em 31 de dezembro de 2025, assim como no exercício de 2024, e o efeito dessas despesas com serviços administrativos no resultado estão apresentados abaixo:

Resultado	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Serviços administrativos compartilhados	1.595	1.566
	<u>1.595</u>	<u>1.566</u>

4.2. Remuneração da administração

Os diretores nomeados, que fazem parte do Grupo Conasa, não recebem atualmente nenhuma remuneração da Empresa, uma vez que o ativo já foi construído e o centro de serviços compartilhados administra o contrato de locação existente.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

5. Ativo de Contrato

a) Composição

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Constituição do ativo de contrato	381.811	381.811
Juros sobre ativo de contrato	160.360	125.306
Atualização monetária sobre ativo de contrato	117.738	96.570
Recebimento de juros sobre ativo de contrato	(152.209)	(112.322)
	<u>507.700</u>	<u>491.365</u>
Ativo de Contrato - Curto Prazo	39.752	39.646
Ativo de Contrato - Longo Prazo	467.948	451.719
	<u>507.700</u>	<u>491.365</u>

b) Movimentação do ativo de contrato

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Saldo inicial	<u>491.365</u>	<u>484.476</u>
Juros e atualização monetária sobre ativo de contrato	56.223	56.010
Baixa de adiantamentos a prestadores de serviços	-	(9.799)
Recebimento de juros sobre ativo de contrato	(39.888)	(39.322)
Saldo final	<u>507.700</u>	<u>491.365</u>
Taxa de remuneração do ativo de contrato	7,45% a.a.	7,55% a.a.

A Constituição do ativo de contrato é realizada durante o prazo de execução da infraestrutura de coleta e tratamento esgoto, reconhecida utilizando o método de percentagem completada da obra, conforme CPC 47 - Receita de contrato com cliente.

A base de mensuração da constituição do ativo de contrato está prevista no contrato firmado com a CASAL Empresa de Saneamento de Alagoas, atualizado ao índice de mercado e posteriormente mantido ao custo amortizado.

Os juros são atualizados baseado na Taxa Remuneração do Ativo de Contrato – TRAC estimado no início do contrato por meio de componentes interno e externos e atualizado quando ocorrem mudanças no prazo ou em condições do contrato. A atualização monetária dos ativos baseia-se na variação da inflação sobre o saldo do ativo de contrato.

Em 30 de novembro de 2021 iniciou-se o pagamento pela CASAL – Companhia de Saneamento de Alagoas do VML (Valor Mensal de Locação) referente ao aluguel do ativo de contrato construído pela Sanema, e está sendo amortizado o ativo de contrato ao longo do contrato de locação seguindo primeiramente pela amortização dos juros, na sequência a atualização monetária e por fim o principal. No encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 o VML (valor mensal de locação) era de R\$ 3.312.

De acordo com o CPC 47 - Receita de contrato com cliente, a receita de construção dos bens vinculados à prestação de serviço público deve ser reconhecida ao longo do período de construção, desde que todas as condições aplicáveis sejam atendidas. A receita de construção é decorrente da constituição do ativo de contrato, juntamente com os juros e atualização monetária durante o período de execução da infraestrutura de coleta e tratamento esgoto.

Os impostos diferidos (PIS/COFINS e IRPJ/CSLL) foram provisionados à medida que a receita de construção foi se realizando. Com a conclusão das obras não há mais provisionamentos de diferidos.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

Abaixo a demonstração da receita e sua devida amortização:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Receita bruta		
Receita locação de ativos	39.888	39.322
(-) Amortização do ativo de contrato	(39.888)	(39.322)
Receita bruta Total	<u>-</u>	<u>-</u>

c) Teste de *impairment* do ativo de contrato

A Empresa avaliou as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado conforme CPC 48.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a administração não identificou fatores que pudessem indicar que seus ativos financeiros (ativo de contrato) poderiam estar reconhecidos contabilmente por montantes acima do valor recuperável e, dessa forma, nenhuma perda (*impairment*) foi reconhecida nas demonstrações financeiras.

6. Títulos e valores mobiliários

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Ativo não circulante		
Fundo de reserva de Certificado de Recebíveis imobiliários	10.652	10.606
	<u>10.652</u>	<u>10.606</u>

Refere-se ao fundo de reserva retidos na emissão dos CRIs – Certificados de Registro Imobiliário emitidos pela Sanema Saneamento de Maceió Ltda., onde ela autoriza a retenção de recursos de integralização administrados pelo Banco Opea Securitizadora S/A, onde deverão ser mantidos em aplicações de baixo e médio risco, com taxa média de 86,7% do CDI, em prazos não superiores ao vencimento final das CRIs que é em 31 de agosto de 2037. Após esta data os recursos serão disponibilizados em conta corrente movimento da emissora.

6.1. Movimentação

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Saldo inicial em 1º de janeiro	<u>10.606</u>	<u>10.572</u>
(-) Resgate do principal	(1.190)	-
(+) Atualização de juros sobre saldo devedor	1.236	34
Saldo Final em 31 de dezembro	<u>10.652</u>	<u>10.606</u>

7. Fornecedores

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Circulante		
Fornecedores	20.400	20.400
	<u>20.400</u>	<u>20.400</u>

Refere-se a obras executadas e reconhecidas do contrato de construção dos ativos, a quais foram realizadas e medidas pelos engenheiros terceirizados do banco financiador do projeto. Este saldo remanescente a pagar pela Empresa é devido à parte relacionada Construtora Farol Ltda. (nota 4), onde



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

há expectativa de compensação do montante por meio de acordo com a controladora Conasa Infraestrutura S.A. que controla ambas empresas. Atualmente, o fornecedor não cobra juros remuneratórios sobre o saldo vencido por se tratar de uma parte relacionada.

8. Empréstimos e financiamentos

8.1. Composição dos empréstimos e financiamentos

Modalidade	Vencido	Taxa efetiva anual	31/12/2025		31/12/2024	
			Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Certificado de Registro Imobiliário (8,91% + IPCA)	Aug-27	13,99%	10.998	191.254	9.399	192.996
(-) Custo de empréstimo a amortizar			(804)	(6.348)	(623)	(7.321)
			10.194	184.906	8.776	185.674

8.2. Movimentação dos empréstimos e financiamentos

	31/12/2025	31/12/2024
Saldo inicial	194.450	193.508
(-) Pagamentos do principal	(9.687)	(8.445)
(-) Pagamentos de juros	(17.494)	(18.207)
(+) Provisão de juros e atualiz. monetária	27.037	26.971
(+) Amortiz. Custo de captação	793	623
Saldo Final	195.100	194.450

8.3. Cronograma de amortização de empréstimos

Ano de vencimento	31/12/2025	31/12/2024
2025	-	9.399
2026	10.194	10.998
2027	17.335	18.085
2028	17.335	18.085
2029	17.335	18.085
Após 2029	132.901	119.798
	195.100	194.450

Os certificados de recebíveis imobiliários teve como compromisso inicial a liquidação do financiamento da Sanema, obtido junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. – BNB, que tinha como garantia fianças bancárias com Banco Santander (Brasil) S.A. e Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A.

A SANEMA vinculou a totalidade dos Créditos Imobiliários Notas Comerciais e a fração de 23,98% (vinte e três inteiros e noventa e oito centésimos por cento) dos Créditos Imobiliários Locação representados pela CCI Locação (em conjunto, os "Créditos Imobiliários") aos certificados de recebíveis imobiliários da 1ª (primeira) Série da sua 34ª (trigésima quarta) emissão ("CRIs" e "Emissão", respectivamente), por meio do "Termo de Securitização de Créditos Imobiliários da 1ª Série da 34ª Emissão de Certificados de



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

Recebíveis Imobiliários da Opea Securitizadora S.A., lastreados em créditos Imobiliários devidos pela SANEMA – Saneamento de Maceió Ltda. e pela Companhia de Saneamento de Alagoas – CASAL”, celebrado entre a Emissora e a Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, instituição financeira, com filial na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, (“Agente Fiduciário dos CRI”) (“Termo de Securitização”), nos termos da Lei 14.430 e Resolução CVM 60, com a emissão de 200.000 (duzentos mil) CRIs com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) na Data de Emissão dos CRIs (“Valor Nominal Unitário”), perfazendo o montante total de R\$ 200.000 (duzentos milhões de reais) (“Valor Total da Emissão”);

Os juros remuneratórios serão aplicados pelo índice do IPCA/IBGE desde a primeira data de integralização das CRI. A atualização monetária será calculada *pro rata temporis* dias uteis (base 252). As CRI, possuem vencimento final em 29 de agosto de 2037.

- **Condições Restritivas não financeiras – “Covenants”**

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

- **Condições Restritivas Financeiras – “Covenants”**

Os *covenants* financeiros previstos nas CRIs – Cédulas de Registro Imobiliário serão apurados pela Emissora anualmente a partir do exercício de 2023, com base nas demonstrações financeiras da Emissora no encerramento de cada exercício social, sendo: o índice de cobertura do serviço da dívida (“ICSD”) pela Emissora inferior a 1,20 (um inteiro e vinte centésimos).

Em 31 de dezembro de 2025, a Empresa cumpriu integralmente todas as cláusulas restritivas financeiras e não financeiras.

9. Encargos tributários a pagar

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
PIS e COFINS sobre receitas a pagar	121	121
Imposto de renda a pagar	790	788
Contribuição social a pagar	289	287
	<u>1.201</u>	<u>1.196</u>

10. Impostos e contribuições parcelados

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Circulante		
Parcelamento de INSS	-	9
Parcelamento de tributos federais	2.192	2.401
	<u>2.192</u>	<u>2.410</u>
Não circulante		
Parcelamento de tributos federais	755	2.674
	<u>755</u>	<u>2.674</u>
Total impostos e contribuições parcelados	<u>2.947</u>	<u>5.084</u>



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

11. Impostos diferidos

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Não circulante		
PIS e COFINS a recolher		
Pis a recolher	3.201	3.096
Cofins a recolher	14.774	14.289
	17.975	17.385
Imposto de renda e contribuição social diferidos		
Imposto de renda diferido	39.240	37.948
Contribuição social diferido	14.100	13.635
	53.340	51.583

Os impostos diferidos são reconhecidos baseados na constituição do ativo de contrato, juros e atualização monetária de acordo com o regime de tributação adotado, sendo que em 2025 a Empresa optou pelo regime de Lucro Presumido por caixa, assim como no exercício de 2024.

12. Provisão para demandas judiciais

A Empresa não possui ações judiciais e administrativas de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração acredita, que baseada na opinião de seus consultores legais, que não exista nenhum outro processo do qual ela desconheça. Desta forma não há provisões registradas no balanço como perdas prováveis, assim como não há o que divulgar como perdas possíveis.

13. Patrimônio líquido

13.1. Capital social

O Capital social subscrito no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 é de R\$ 57.000, representado por 57.000 quotas, no valor nominal de R\$ 1 (um mil reais) cada, totalmente integralizadas. A seguir, a demonstração de participação dos acionistas no encerramento do exercício em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

Acionistas	31/12/2025			31/12/2024		
	Ações em poder dos Acionistas	Capital Social	% do Capital social	Ações em poder dos Acionistas	Capital Social	% do Capital social
ASB - Ativos de Saneamento do Brasil S.A.	55.290	55.290	97,00%	55.290	55.290	97,00%
Conasa Infraestrutura S.A.	1.710	1.710	3,00%	1.710	1.710	3,00%
	57.000	57.000	100%	57.000	57.000	100%

13.2. Reservas de lucros e dividendos a pagar

No exercício findo de 31 de dezembro de 2025 a Empresa constituiu 25% do lucro do exercício a título de dividendos propostos, e transferiu o saldo remanescente do lucro líquido para reservas de retenção de lucros, mesmo não havendo previsão no contrato social de distribuição de dividendos mínimos obrigatórios. Ao final do exercício de 2025 mantinha os saldos demonstrados abaixo:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Reserva de retenção de lucros		
Reserva de retenção de lucros	157.763	143.544
	157.763	143.544



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

Dividendos a pagar	31/12/2025	31/12/2024
Dividendos a pagar	20.539	15.800
	20.539	15.800

14. Despesas gerais e administrativas

Despesas administrativas	31/12/2025	31/12/2024
Honorários de consultorias e auditorias	(24)	(22)
Serviços administrativos compartilhados (a)	(1.595)	(1.566)
Aluguéis e locação	-	(8)
Seguro garantia	(2)	-
Impostos, taxas e contribuições	(13)	(3)
Outras despesas	(6)	(10)
	(1.640)	(1.609)

15. Resultado financeiro

Despesas financeiras	31/12/2025	31/12/2024
Juros sobre atualização de debêntures	(17.318)	(17.494)
Variação Monetária passiva	(9.719)	(9.472)
Juros sobre pagamento de fornecedores	(1)	-
Juros sobre parcelamentos de tributos	(396)	(509)
Juros sobre tributos	(51)	(55)
Custo financeiro de estruturação de dívida	(162)	(126)
Custo de captação	(793)	(623)
Outras despesas financeiras	(2)	(11)
	(28.442)	(28.291)
Receitas financeiras		
Juros s/ aplicação financeira	113	99
Juros sobre remuneração do ativo de contrato	35.054	33.733
Atualização monetária sobre remuneração do ativo de contrato	21.169	22.277
(-) Pis e Cofins sobre juros do ativo financeiro	(2.226)	(1.871)
Outras receitas financeiras	1.051	997
	55.161	55.235
Resultado financeiro líquido	26.719	26.944

16. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

A Empresa apura o imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL) pelo regime fiscal do lucro presumido, pela opção de pagamento do imposto por caixa. Com a constituição do ativo de contrato, período no qual a Sanema ainda não iniciava sua remuneração pela locação dos ativos, foi realizada a provisão de impostos diferidos sobre a receita de construção calculada de acordo com o avanço de obras, pelo método *POC (Percentage of compliance)*. Após o início do recebimento da locação dos ativos em novembro de 2021 a Empresa iniciou a realização dos tributos diferidos. Abaixo, a composição dos tributos correntes e diferidos:



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

LUCRO PRESUMIDO	31/12/2025		31/12/2024	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Corrente				
Receita de Locação de ativos	39.888	39.888	39.322	39.322
Base de Presunção	39.888	39.888	39.322	39.322
Presunção lucro (32%)	12.764	12.764	12.583	12.583
Outras receitas/deduções	59	59	45	45
Base tributável	12.823	12.823	12.628	12.628
IRPJ (15%)	(1.923)	-	(1.894)	-
Adicional (10%)	(1.276)	-	(1.257)	-
CSLL (9%)	-	(1.154)	-	(1.137)
	(3.200)	(1.154)	(3.151)	(1.137)
IRPJ e CSLL no resultado	(4.354)		(4.288)	
IRPJ/CSLL Diferido			31/12/2025	31/12/2024
Receita financeira sobre ativo financeiro			56.223	56.010
Base de Presunção			56.223	56.010
Presunção lucro (32%)			17.991	17.923
Base tributável			17.991	17.923
IRPJ e CSLL (34%)			6.117	6.094
Reconhecimento do IR e CS corrente			(4.354)	(4.288)
IRPJ e CSLL diferidos			(1.758)	(1.823)

17. Instrumentos financeiros

17.1. Análises dos instrumentos financeiros

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

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

17.2. Categoria de instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos em 31 de dezembro 2025 e 31 de dezembro de 2023 estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização. O valor justo dos instrumentos financeiros se aproxima do contábil no encerramento do exercício, motivo que só estão apresentados abaixo os valores contábeis, demonstrados abaixo:



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

Categoria	31/12/2025		31/12/2024	
	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
Ativo financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa				
Contas a receber				
Ativo de contrato de concessão				
Títulos de valores mobiliários				
Passivos financeiros				
Fornecedores				
Empréstimos, financiamentos (*)				
Dividendos a pagar				

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

• Fatores de risco financeiro

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

• **Risco de mercado:**

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

b) Risco de taxas de câmbio: A Empresa não realiza operações cambiais.

c) Risco de crédito: O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades consideradas de primeira linha. Existe um pequeno risco de recebimento dos aluguéis dos ativos, uma vez que o recebimento da CASAL está vinculado a 40% de todo e qualquer valor pago pela BRK Ambiental, Companhia adquirente do contrato de concessão.

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

e) Gestão de capital: A Empresa realiza a gestão de capital de forma a garantir a continuidade de suas operações, bem como oferecer retorno aos seus acionistas e controle do nível de endividamento pelo monitoramento do índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.



Sanema Saneamento de Maceió Ltda.

Demonstrações Financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

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

Gestão de capital	31/12/2025	31/12/2024
A - Total de empréstimos, financiamentos	195.100	194.450
B - (-) Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários (nota 3 e 6)	11.193	11.035
C = (A - B) - Dívida líquida	183.907	183.415
D = Total do patrimônio líquido	214.763	200.544
E = (C + D) - Capital total	398.670	383.959
C/E = Índice de alavancagem financeira	46,13%	47,77%

18. Seguros (não auditado)

A Empresa busca estabelecer coberturas compatíveis com seu porte e suas operações baseada na avaliação de seus especialistas e corretoras.

As premissas adotadas para a avaliação da importância segurada e riscos contidos, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de auditoria e não foram auditadas. As coberturas de seguros são:

Natureza	Limite Máximo de Indenização
Obras civis em construção / Instalação e montagem	173.080
Obras	173.089
Manutenção ampla	50.000
Despesas extraordinárias, desentulho e tumultos	8.654
	404.823

Andre Cortes Velloso
Diretor

Isaac do Nascimento
Contador CRC-PRO43806/0-1

* * *

Certificate Of Completion

Envelope Id: A2A78925-14E5-4C2E-BEFE-FA91D6CC7774

Status: Completed

Subject: Complete with Docusign: SANEMAMACEIO25.DEZ.pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Source Envelope:

Document Pages: 28

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Pedro Pfasolin

AutoNav: Enabled

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º

Envelopeld Stamping: Enabled

andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

São Paulo, São Paulo 04538-132

pedro.pfasolin@pwc.com

IP Address: 186.215.152.4

Record Tracking

Status: Original

26 March 2026 | 15:11

Holder: Pedro Pfasolin

pedro.pfasolin@pwc.com

Location: DocuSign

Status: Original

27 March 2026 | 15:47

Holder: CEDOC Brasil

BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team

Location: DocuSign

@pwc.com

Signer Events

Gabriel Perussolo

gabriel.perussolo@pwc.com

PwC BR

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: ICP-Brasil

Issuer: AC SyngularID Multipla

Subject: CN=Gabriel Perussolo:03810816990

Signature

DocuSigned by:

657031334C09473...

Timestamp

Sent: 26 March 2026 | 15:13

Viewed: 27 March 2026 | 15:46

Signed: 27 March 2026 | 15:47

Signature Adoption: Drawn on Device

Using IP Address: 201.56.5.228

Certificate policy:

[1]Certificate Policy:

Policy Identifier=2.16.76.1.2.1.133

[1,1]Policy Qualifier Info:

Policy Qualifier Id=CPS

Qualifier:

<http://syngularid.com.br/repositorio/ac-syngularid-multipla/dpc/dpc-ac-syngularID-multipla.pdf>

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via Docusign

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events**Status****Timestamp**

Pedro PFasolin
pedro.pfasolin@pwc.com
CPF: 066.844.929-25
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

COPIED

Sent: 27 March 2026 | 15:47
Viewed: 27 March 2026 | 15:47
Signed: 27 March 2026 | 15:47

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Witness Events**Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	26 March 2026 15:13
Certified Delivered	Security Checked	27 March 2026 15:46
Signing Complete	Security Checked	27 March 2026 15:47
Completed	Security Checked	27 March 2026 15:47

Payment Events**Status****Timestamps**