

Demonstrações Financeiras

Mariner II Participações S.A.

31 de dezembro de 2025
com Relatório do Auditor Independente

Mariner II Participações S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Balanços patrimoniais	6
Demonstrações dos resultados	7
Demonstrações dos resultados abrangentes	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400 - Conjunto Térreo ao 801 – parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone 55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Acionistas e Administradores da
Mariner II Participações S.A.
São Paulo - SP**

Opinião

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

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

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase - Reapresentação dos saldos correspondentes de exercícios anteriores

Chamamos a atenção à nota explicativa nº 4 às demonstrações financeiras que indicam que os saldos correspondentes de exercícios anteriores foram retificados e estão sendo reapresentados para refletirem os ajustes descritos na referida nota explicativa. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto.

Outros assuntos – Auditorias do balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024

O exame do balanço patrimonial, em 31 de dezembro de 2024, preparado originalmente antes dos ajustes descritos na nota explicativa nº 4, foi conduzido sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de auditoria sem modificação, com data de 30 de abril de 2025. Como parte de nossos exames das demonstrações contábeis de 2025, examinamos também os ajustes descritos na nota explicativa nº 4 que foram efetuados para alterar os valores correspondentes relativos ao balanço patrimonial, em 31 de dezembro de 2024.

Em nossa opinião, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de assecuração sobre eles tomados em conjunto.

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes.

As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações.

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

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

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.

Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 08 de julho de 2026

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



Rafael Santos Pereira
Contador CRC 1SP255172/O-5

Mariner II Participações S.A.

Balanços patrimoniais
31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u> (reapresentado)
<u>ATIVO</u>			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	671	183
Imposto a recuperar		10	6
Dividendos a receber	6	127.562	1.752
Total do ativo circulante		128.243	1.941
Não circulante			
Investimentos	7	450.272	294.631
Total do ativo não circulante		450.272	294.631
TOTAL DO ATIVO		578.515	296.572
<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>			
Passivo circulante			
Fornecedores		16	21
Obrigações tributárias	8	631	4
Dividendos a pagar		62.399	-
Obrigações com sócios	9	67.554	-
Total do passivo circulante		130.600	25
Não circulante			
Dividendos a pagar		-	8.600
Obrigações com sócios	9	188.197	-
Total do passivo não circulante		188.197	8.600
Patrimônio líquido			
Capital social	10	46.585	41.385
Reservas de capital		-	217.572
Reservas de lucros		202.783	27.790
Adiantamento para futuro aumento de capital		10.350	1.200
Total do patrimônio líquido		259.718	287.947
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		578.515	296.572

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Mariner II Participações S.A.

Demonstrações dos resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u> (reapresentado)
Despesas operacionais			
Despesas administrativas	11	(12.563)	(17.011)
Resultado da equivalência patrimonial	7	243.436	56.805
Resultado operacional antes das receitas financeiras		<u>230.873</u>	<u>39.794</u>
Resultado financeiro			
Receitas financeiras		15	23
Despesas financeiras		(6)	(1)
Resultado financeiro	12	<u>9</u>	<u>22</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		<u>230.882</u>	<u>39.816</u>
Lucro líquido do exercício		<u><u>230.882</u></u>	<u><u>39.816</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Mariner II Participações S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	31/12/2025	31/12/2024 (reapresentado)
Lucro líquido do exercício	230.882	39.816
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	230.882	39.816

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Mariner II Participações S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Notas	Capital social	Reservas de capital	Reserva de lucros		Adiantamento para futuro aumento de capital	Lucros acumulados	Total
				Reserva legal	Reserva de lucros			
Saldos em 31 de dezembro de 2023		3.556	-	-	-	-	(3.426)	130
Aumento de capital social	10	37.829	-	-	-	-	-	37.829
Reservas de capital social		-	217.572	-	-	-	-	217.572
Reserva legal		-	-	1.991	-	-	(1.991)	-
Reserva de retenção de lucros		-	-	-	25.799	-	(25.799)	-
Dividendos mínimos obrigatórios		-	-	-	-	-	(8.600)	(8.600)
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	-	-	-	1.200	-	1.200
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	39.816	39.816
Saldos em 31 de dezembro de 2024 (reapresentado)		41.385	217.572	1.991	25.799	1.200	-	287.947
Aumento de capital social	10	5.200	-	-	-	(1.200)	-	4.000
Reservas de capital social		-	38.179	-	-	-	-	38.179
Redução de capital social	9	-	(255.751)	-	-	-	-	(255.751)
Reserva legal		-	-	7.326	-	-	(7.326)	-
Reserva de retenção de lucros		-	-	-	167.667	-	(167.667)	-
Dividendos mínimos obrigatórios		-	-	-	-	-	(55.889)	(55.889)
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	-	-	-	10.350	-	10.350
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	230.882	230.882
Saldos em 31 de dezembro de 2025		46.585	-	9.317	193.466	10.350	-	259.718

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Mariner II Participações S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais			(reapresentado)
Lucro líquido do exercício		230.882	39.816
Itens que não afetam as disponibilidades			
Resultado da equivalência patrimonial	7	(243.436)	(56.805)
Aumento (redução) dos ativos operacionais			
Impostos a recuperar		(4)	(5)
Aumento (redução) dos passivos operacionais			
Fornecedores		(4)	(1)
Obrigações tributárias		628	(55)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		(11.934)	(17.050)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aportes em investidas	7	(21.028)	(21.006)
Dividendos recebidos		2.090	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		(18.938)	(21.006)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Dividendos pagos	10	(2.090)	-
Aumento de capital social	10	23.100	36.829
Adiantamento para futuro aumento de capital		10.350	1.200
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		31.360	38.029
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		488	(27)
Caixa e equivalentes de caixa			
No início do exercício		183	210
No fim do exercício	5	671	183
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		488	(27)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

1. Contexto operacional

A Mariner II Participações S.A. (“Companhia”) é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na Rua Leopoldo Couto Magalhães JR, número 822, Itaim Bibi, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP: 04542-000.

A Companhia foi constituída em 14 de março de 2022 sob a denominação de SF 505 Participações Societárias S.A, tendo por objeto social específico o desenvolvimento de novos projetos de infraestrutura, assim entendidos aqueles definidos nos termos da Lei nº 11.478, de 29 de maio de 2007, por meio da participação, em caráter permanente ou temporário, em outras sociedades de propósito específico que atuem no desenvolvimento, implementação, operação ou manutenção de projetos de infraestrutura no território nacional, especialmente, mas sem limitação, no setor de saneamento, na condição de acionista, sócia, quotista ou titular de outros valores mobiliários.

Em 10 de Agosto de 2022 a Companhia foi adquirida pela Carbon Serviços Ambientais Ltda., e alterou a razão social para Era Amazon Projetos Ambientais S.A..

Em 01 de dezembro de 2022 a Companhia foi adquirida pela Perfin II Participações Ltda., e alterou a razão social para Perfin Shelf Participações S.A..

Em 10 de março de 2023 a Companhia foi adquirida pelos Fundos Perfin Discovery II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Perfin Mariner Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e Perfin Mariner II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (em conjunto “FIPs”), e passou a denominar-se Mariner II Participações S.A.. Em 19 de dezembro de 2025 os FIPs foram incorporados pelo Fundo FIP Infra Mariner.

Em novembro de 2025, foi concluída a emissão e venda de ações preferenciais dos FIPs para o Banco Bradesco. As ações foram vendidas pelo montante de R\$ 2,1 bi.

A composição acionária da Companhia em 31 de dezembro de 2025 era:

Composição acionária	Ações ON	% ONs	Ações PNA	% PNAs	Ações PNB	% PNBs	Total	% Total
Perfin Mariner FIP IE Responsabilidade Limitada	151.168.307	100,00%	-	0,00%	-	0,00%	151.168.307	53,24%
Banco Bradesco BBI S.A.	-	0,00%	132.758.060	100,00%	20	100,00%	132.758.080	46,76%
Total	151.168.307	100,00%	132.758.060	100,00%	20	100,00%	283.926.387	100,00%

A Mariner II Participações S.A. tem participação acionária nas Companhias brasileiras (“Investidas”), abaixo discriminada:

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

A Parsan S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, com registro de companhia aberta na categoria "B" perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), desde 02 de fevereiro de 2024, domiciliada no Brasil com sede no município de São Paulo - SP, constituída em 20 de dezembro de 2021. A Companhia tem como objeto social a participação no capital social de sociedades que atuam na prestação de serviços de saneamento básico.

A Sanco - Saneamento Consultoria S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 31 de agosto de 2021 com sede na Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, São Paulo - SP. A Companhia tem como objeto social a prestação de serviços de assessoria, consultoria, orientação e assistência operacional a sociedades empresárias, fundos de investimento e outras entidades, especialmente com relação ao planejamento estratégico, organização, gestão, identificação, análise e seleção de oportunidades de investimento no setor de saneamento, análise de viabilidade técnica para implantação ou expansão de negócios e demais atividades relacionadas.

1.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas e estão sendo apresentadas para o exercício de doze meses findo em 31 de dezembro de 2025 de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a Legislação Societária Brasileira, os Pronunciamentos, Orientações, Interpretações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As demonstrações financeiras foram elaboradas no pressuposto de continuidade normal dos negócios. A Administração efetua uma avaliação da capacidade da Companhia em dar continuidade às suas atividades durante a elaboração das demonstrações financeiras. A Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando.

Em 31 de dezembro de 2025 a Companhia apresentava capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 2.357, contudo, subsequentemente, a Companhia recebeu em 29 de janeiro de 2026 adiantamento para futuro aumento de capital social do Fundo Perfin Mariner FIP IE, no valor de R\$ 2.100. Além disso, a Companhia recebeu em 16 de março de 2026 de sua coligada Parsan o montante de R\$ 216.981 referente distribuição de dividendos, passando a apresentar capital circulante líquido positivo. Para mais detalhes, vide eventos subsequentes divulgados na Nota explicativa 17.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão das atividades da Companhia, conforme Orientação Técnica OCPC 07 - Evidenciação na Divulgação dos Relatórios Contábil-Financeiros de Propósito Geral.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Os membros da Administração da Companhia examinaram o conjunto das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, e concluíram que as mesmas traduzem com propriedade sua posição patrimonial e financeira naquela data, e as aprovaram em 8 de julho de 2026.

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras

2.1. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo por meio do resultado e custo amortizado.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras foram apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

2.3. Classificação dos ativos e passivos no circulante e não circulante

Um ativo ou passivo deverá ser registrado como não circulante se o prazo remanescente do instrumento for maior do que 12 meses e não é esperado que a liquidação ocorra dentro do período de 12 meses subsequentes à data-base das demonstrações financeiras, caso contrário será registrado no circulante.

2.4. Determinação do valor justo

Para os ativos financeiros sem mercado ativo ou não negociados em mercados ativos, a Companhia faz a avaliação por meio do uso de diversas técnicas e usa seu julgamento para escolher métodos e definir premissas que se baseiam, principalmente, nas condições de mercado existentes na data do balanço e a análise de fluxos de caixa descontados.

2.5. Investimentos

Coligada é uma entidade sobre a qual a Companhia exerce influência significativa. Influência significativa é o poder de participar das decisões sobre políticas financeiras e operacionais de uma investida, mas sem que haja o controle individual ou conjunto destas políticas.

Os investimentos da Companhia em sua coligada são contabilizados com base no método da equivalência patrimonial.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento em uma coligada é reconhecido inicialmente ao custo. O valor contábil do investimento é ajustado para fins de reconhecimento das variações na participação da Companhia no resultado da coligada a partir da data de aquisição.

A demonstração do resultado reflete a participação da Companhia nos resultados operacionais da coligada. Eventual variação em outros resultados abrangentes destas investidas é apresentada como parte de outros resultados abrangentes da Companhia. Adicionalmente, quando houver variação reconhecida diretamente no patrimônio das coligadas, a Companhia reconhecerá sua participação em quaisquer variações, quando aplicável, na demonstração das mutações do patrimônio líquido. Ganhos e perdas não realizados em decorrência de transações entre a Companhia e a coligada são eliminados em proporção à participação nas coligadas.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional sobre o valor recuperável do investimento da Companhia em sua coligada. A Companhia determina, em cada data de reporte, se há evidência objetiva de que o investimento nas coligadas sofreu perda por redução ao valor recuperável. Se assim for, a Companhia calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da coligada e o valor contábil, e reconhece a perda na demonstração do resultado.

Ao perder influência significativa sobre o controle conjunto sobre a coligada, a Companhia mensura e reconhece qualquer investimento retido ao valor justo. Eventual diferença entre o valor contábil da coligada, no momento da perda de influência significativa, e o valor justo do investimento retido e dos resultados da alienação são reconhecidos no resultado.

2.6. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

i) Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data-base das demonstrações financeiras.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

ii) Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, que podem resultar em valores diferentes quando da liquidação, estão apresentados abaixo:

a) *Perda por redução ao valor recuperável de ativos financeiros e não financeiros*

A Administração revisa anualmente e/ou quando ocorre algum evento específico 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. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil ao valor recuperável. Essas perdas são lançadas ao resultado do exercício quando identificadas.

b) *Valor justo de instrumentos financeiros*

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido em mercado de ativos, o mesmo é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método do fluxo de caixa descontado.

c) *Provisões para riscos tributários, ambientais, cíveis e trabalhistas*

A Companhia reconhece provisão para riscos tributários, ambientais, cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Em 31 de dezembro de 2025 não foram reconhecidas provisões nas demonstrações financeiras.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

3. Políticas contábeis materiais

3.1. Tributos

Imposto de renda e contribuição social

Correntes

Ativos e passivos tributários correntes são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e as leis tributárias utilizadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço.

A Companhia é tributada pela sistemática do Lucro real anual em 2025 e em 2024.

3.2. Caixa e equivalentes de caixa

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 em caso de resgate antecipado.

3.3. Provisão para perda do valor recuperável de ativos

a) Ativos financeiros (incluindo recebíveis)

Para o ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado, ele é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há indicação de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se há indicação de que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados, e que possa ser estimado de maneira confiável.

A redução do valor recuperável com relação a um ativo financeiro mensurado ao custo amortizado é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos futuros fluxos de caixa estimados descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão contra recebíveis, quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado. Os juros sobre o ativo que perdeu valor continuam sendo reconhecidos. A Companhia não identificou perdas a serem reconhecidas no exercício de 2025.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

b) Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, excetuando o imposto de renda e a contribuição social diferidos, são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado. Uma perda por redução no valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou da Unidade Geradora de Caixa - UGC exceder o seu valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto, antes dos impostos, que reflita uma avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo (ou da UGC) para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada. Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado.

As perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida, exceto ágio. A Companhia não identificou perdas ("impairment") a serem reconhecidas no exercício apresentado.

3.4. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais de um instrumento financeiro. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

O principal ativo financeiro reconhecido pela Companhia está representado por caixa e equivalentes de caixa.

O principal passivo financeiro reconhecido pela Companhia está representado por fornecedores.

3.5 Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente com consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Os resultados reais podem divergir das estimativas da Administração.

Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes significativos que forem avaliados como de perdas remotas não são provisionados e nem divulgados.

Ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgados. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em nota explicativa. Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia não possui nenhum ativo contingente registrado ou a ser divulgado nas demonstrações financeiras.

3.6. Novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações emitidas, que entraram em vigor de 1º de janeiro de 2025 até o exercício findo em 31 de dezembro de 2025

A Companhia avaliou os impactos e adotou a partir de 1º janeiro de 2025 das normas abaixo, concluindo que não houve impacto nas suas demonstrações financeiras.

- Alterações ao CPC 02 (R2) - Efeitos nas Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis e CPC 37 (R1) – Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade
- Alterações ao CPC 18 (R3) - Investimento em Coligada, Em Controlada e Empreendimento Controlado em Conjunto e a ICPC 09 - Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método da Equivalência Patrimonial

3.7. Novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações emitidas, mas ainda não vigentes em 31 de dezembro de 2025.

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

- CPC 51: Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras;
- IFRS 19: Subsidiárias sem Responsabilidade Pública: Divulgações;
- Alterações à CPC 48 e CPC 40 (R1) - Alterações à Classificação e Mensuração de instrumentos financeiros;
- Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 29

A Companhia está avaliando os impactos das alterações emitidas pelo IASB e pretende adotar estas novas normas e interpretações, se aplicáveis, quando forem emitidas pelo

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

CPC e estiverem em vigor. Para as alterações da IFRS 19 a Companhia espera não ser elegível para aplicar os requisitos de divulgação reduzidos.

4. Reapresentação das demonstrações financeiras

Durante o exercício de 2025 a Companhia identificou ajustes contábeis relacionados à equivalência patrimonial sobre as Coligadas SANCO e PARSAN, reflexo da reapresentação de suas demonstrações financeiras. Em decorrência disso, a Companhia procedeu à reapresentação dos valores correspondentes, conforme requerido pelo CPC 23.

Os ajustes referem-se as coligadas Parsan S.A. e Saneamento Consultoria S.A. (SANCO), e são refletidos nas demonstrações financeiras via equivalência patrimonial. Tais ajustes decorreram, exclusivamente, da necessidade de refletir, de forma consistente, os efeitos da reapresentação das demonstrações financeiras das coligadas.

Os ajustes decorrentes da reapresentação das demonstrações financeiras das coligadas não produziram impactos nas demonstrações financeiras da Controladora em 1º de janeiro de 2024, em razão da data de aquisição dos respectivos investimentos, conforme descrito na Nota Explicativa nº 7 – Investimentos.

Balanco patrimonial		31 de dezembro de 2024		
	Notas	Apresentado anteriormente	Ajustes (i)	Reapresentado
ATIVO				
Total do ativo circulante		1.941	-	1.941
Não circulante				
Investimentos	7	288.631	6.000	294.631
Total ativo não circulante		288.631	6.000	294.631
TOTAL DO ATIVO		290.572	6.000	296.572
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Total do passivo circulante		25	-	25
Não circulante				
Dividendos a pagar		7.175	1.425	8.600
Total do passivo não circulante		7.175	1.425	8.600
Patrimônio líquido	10			
Capital social		41.385	-	41.385
Reservas de capital		217.572	-	217.572
Reservas de lucros		23.215	4.575	27.790
Prejuízos acumulados		-	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital		1.200	-	1.200
Total do patrimônio líquido		283.372	4.575	287.947
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		290.572	6.000	296.572
Demonstração do resultado		31 de dezembro de 2024		

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

	Notas	Apresentado anteriormente	Ajustes (i)	Reapresentado
Despesas operacionais				
Despesas administrativas	11	(17.011)	-	(17.011)
Resultado da equivalência patrimonial	7	50.805	6.000	56.805
Resultado operacional antes das receitas financeiras		33.794	6.000	39.794
Resultado financeiro		22	-	22
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		33.816	6.000	39.816
Impostos de renda e contribuição social				
Corrente		-	-	-
Lucro do exercício		33.816	6.000	39.816

Demonstração do resultado abrangente	31 de dezembro de 2024		
	Apresentado anteriormente	Ajustes (i)	Reapresentado
Lucro do exercício	33.816	6.000	39.816
Outros resultados abrangentes	-	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	33.816	6.000	39.816

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Demonstração do fluxo de caixa	Notas	31 de dezembro de 2024		
		Apresentado anteriormente	Ajustes (i)	Reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro do exercício		33.816	6.000	39.816
Itens que não afetam as disponibilidades				
Resultado da equivalência patrimonial	7	(50.805)	(6.000)	(56.805)
Aumento (redução) dos ativos e passivos operacionais				
Demais saldos		(61)		(61)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		(17.050)	-	(17.050)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(21.006)	-	(21.006)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		38.029	-	38.029
Redução de caixa e equivalentes de caixa		(27)	-	(27)
Caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício		210		210
No fim do exercício	5	183		183
Redução de caixa e equivalentes de caixa		(27)	-	(27)

- (i) O ajuste de reapresentação, no montante de R\$ 6.000, é composto por: (i) R\$ 630, referentes às divergências identificadas entre as informações publicadas pelas coligadas e aquelas reportadas à Controladora em 31 de dezembro de 2024; e (ii) R\$ 5.370, correspondentes ao efeito proporcional da participação da Controladora nos ajustes decorrentes da reapresentação das demonstrações financeiras das coligadas, considerando os saldos antes e após a reapresentação, na mesma data.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2025	31/12/2024
Aplicações financeiras	671	183
	671	183

As aplicações financeiras correspondem a fundos de investimento em renda fixa, sendo aplicações automáticas vinculadas a conta corrente e com liquidez diária. São consideradas instrumentos financeiros mensurados ao valor justo.

As aplicações financeiras possuem liquidez imediata e foram remunerados, em média, a 96,5% do CDI em 31 de dezembro de 2025 (97% do CDI em 2024).

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

6. Partes relacionadas

Saldo de dividendos a receber em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

Descrição	Dividendos a receber em 31/12/2025	Dividendos a receber em 31/12/2024
PARSAN S.A.	125.116	1.752
SANCO S.A.	2.446	-
Total	127.562	1.752

Remuneração dos administradores

A Companhia não incorreu em gastos relacionados a remuneração de diretores para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

7. Investimentos

Descrição	Saldo 31/12/2024 (reapresentado)	Aporte	Integralização com as ações da Parsan pelos Fundos	Dividendos distribuídos	Equivalência patrimonial	Saldo 31/12/2025
SANCO - SANEAMENTO CONSULTORIA	114.243	21.028	-	(2.446)	2.782	135.607
PARSAN S.A.	180.388	-	19.079	(125.456)	240.654	314.665
	294.631	21.028	19.079	(127.902)	243.436	450.272

Descrição	Aquisição	Aporte	Integralização com as ações da Parsan pelos Fundos	Dividendos distribuídos	Equivalência patrimonial (reapresentado)	Saldo 31/12/2024 (reapresentado)
SANCO - SANEAMENTO CONSULTORIA	84.714	21.006	-	-	8.523	114.243
PARSAN S.A.	133.858	-	-	(1.752)	48.282	180.388
	218.572	21.006	-	(1.752)	56.805	294.631

Em 27 de março de 2024 os fundos acionistas da Companhia realizaram aportes de capital, através de bens, mediante a transferência à Companhia de: (a) 84.714.276 ações ordinárias de emissão da Sanco S.A., pelo valor contábil de R\$ 84.714 conforme Laudo de Avaliação, e (b) 133.858.077 ações ordinárias de emissão da Parsan, pelo valor contábil de R\$ 133.858 conforme Laudo de Avaliação.

Em 31 de outubro de 2025 os fundos acionistas da Companhia realizaram aportes de capital, através de bens, mediante a transferência à Companhia de: (a) 1.830.066 ações Preferenciais (PNs – Classe C) de emissão da Parsan, pelo valor contábil de R\$ 19.079 conforme Laudo de Avaliação.

A Companhia detém ações ordinárias no investimento da Coligada Parsan, as quais, concedem os seguintes direitos: cada ação ordinária terá direito a 1 (um) voto em Assembleias Gerais. As ações ordinárias farão jus, em conjunto, ao recebimento de 66,67% (sessenta e seis vírgula sessenta e sete por cento) do saldo dos Proventos pagos pela Parsan.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Posição em 31/12/2025	Capita Social - Quantidade de ações ou quotas total	Quantidade de ações ordinárias detidas pela Companhia	Quantidade de ações preferenciais detidas pela Companhia	Patrimônio líquido	Participação da Mariner II		Dados das investidas		
					No capital social	No patrimônio líquido	Ativo	Passivo	Resultado do exercício
SANCO - SANEAMENTO CONSULTORIA	1.207.083.320	241.416.664	-	678.034	20,0%	20,0%	690.549	12.515	17.815
PARSAN S.A.	100.000.000	6.666.666	13.333.334	1.573.329	20,0%	20,0%	5.546.069	3.972.740	1.781.692

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

8. Obrigações tributárias

	31/12/2025	31/12/2024
IRRF (*)	153	-
CSRF - Contribuição Social retida na fonte a recolher (*)	478	4
Total	631	4

(*) Imposto de renda e contribuição social retida na fonte sobre os pagamentos com serviços administrativos.

9. Obrigações com sócios

A Companhia realizará o pagamento de R\$ 255.751 aos acionistas em função da redução de aumento de capital social investido inicialmente pelos sócios, conforme definido na AGE de 10 de novembro de 2025.

10. Patrimônio líquido

Capital social

Em 31 de dezembro de 2025, o capital social autorizado e subscrito é de R\$ 46.585 dividido em 151.168.307 ações ordinárias nominativas e 132.758.060 ações preferenciais, e o capital social integralizado é de R\$ 46.585 (em 2024 capital social autorizado e subscrito é de R\$ 41.385 e o capital social integralizado é de R\$ 41.385).

Acionista	2025			2024	
	Número de ações ordinárias	Número de ações preferenciais	% do Capital da Companhia	Número de ações ordinárias	% do Capital da Companhia
Perfin Discovery II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	-	90.635.216	35,00%
Perfin Mariner Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	-	90.635.216	35,00%
Perfin Mariner II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	-	77.687.327	30,00%
Perfin Mariner FIP IE Responsabilidade Limitada	151.168.307	-	53,24%	-	-
Banco Bradesco BBI S.A.	-	132.758.060	46,76%	-	-
Total	151.168.307	132.758.060	100,00%	258.957.759	100%

Os detentores de ações ordinárias têm direito ao recebimento de dividendos conforme definido no estatuto da Companhia. As ações ordinárias dão direito a um voto por ação nas deliberações da Companhia.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Movimentação do capital social

A movimentação do capital social da Companhia ocorreu conforme eventos relatados abaixo:

Em 27 de março de 2024 foi realizado aumento de capital de R\$ 218.572 mediante a emissão de 218.572.354 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, integralizado pelos acionistas da Companhia em bens, mediante a entrega de ações ordinárias de emissão da Saneamento consultoria S.A. ("Sanco"), e da Parsan S.A. ("Parsan"). Do total dos preços de emissão R\$ 1.000 foi destinado ao aumento de capital e R\$ 217.572 foi destinado para reserva de capital.

integralizações com ações		
Integralização com as ações da Sanco pelo Fundo Discovery II	27/03/2024	29.650
Integralização com as ações da Sanco pelo Fundo Mariner	27/03/2024	29.650
Integralização com as ações da Sanco pelo Fundo Mariner II	27/03/2024	25.414
Total Sanco		84.714
Integralização com as ações da Parsan pelo Fundo Discovery II	27/03/2024	46.850
Integralização com as ações da Parsan pelo Fundo Mariner	27/03/2024	46.850
Integralização com as ações da Parsan pelo Fundo Mariner II	27/03/2024	40.158
Total Parsan		133.858
Total integralizado com ações		218.572

Em 30 de abril de 2024 foi realizado aumento de capital de R\$ 3.509 mediante emissão de 3.509.640 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, integralizadas pela conversão em capital social dos adiantamentos para futuro aumento de capital ("AFAC"), realizados em 05 de abril de 2024.

Em 27 de setembro de 2024 foi realizado aumento de capital de R\$ 32.620 mediante emissão de 32.620.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, integralizadas pela conversão em capital social dos adiantamentos para futuro aumento de capital ("AFAC"), realizados como segue, R\$ 200 em 24 de junho de 2024, R\$ 15.750 em 08 de julho de 2024, R\$ 200 em 05 de agosto de 2024 e R\$ 16.470 em 07 de outubro de 2024.

Em 30 de abril de 2025 e em 31 de outubro de 2025 foi realizado aumento de capital de R\$ 5.000 e R\$ 200, respectivamente, mediante retificações de 43.379.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

Em novembro de 2025, foi concluída a emissão e venda de ações preferenciais dos FIPs para o Banco Bradesco. As ações foram vendidas pelo montante de R\$ 2,1 bilhões.

Em 19 de dezembro de 2025 os FIPs que anteriormente detinham participação na Companhia foram incorporados no montante de R\$ 19.079 pelo Fundo FIP Infra Mariner.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Descrição	Data	Nº de ações	Capital social
Saldo capital integralizado em 31 de dezembro de 2024		258.957	41.385
AGO retificando nº de ações de 2024	30/04/2025	5.000	5.000
Aumento de capital - integralização de Capital	31/10/2025	19.300	100
Aumento de capital - integralização de Capital	31/10/2025	19.079	100
		302.336	46.585
Conversão ações ON em PN		151.168	-
Ações em ON		151.168	-
(-) Resgate	10/11/2025	(18.410)	-
Ações PN final		132.758	21.782
Ações ON final		151.168	24.803
Saldo capital integralizado em 31 de dezembro de 2025		283.926	46.585

Adiantamento para futuro aumento e capital - AFAC

Perfin Mariner FIP IE Responsabilidade Limitada	10.350
Saldo em 31 de dezembro de 2025	10.350

Adiantamento para futuro aumento de capital social realizado pelo acionista Perfin Mariner FIP IE Responsabilidade Ltda., no valor de R\$10.350 no dia 15 de dezembro de 2025.

Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Destinações dos resultados

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, os acionistas terão direito a receber como dividendo mínimo obrigatório não cumulativo, em cada exercício, 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício ajustado.

Em 2025, a Administração constituiu dividendos mínimos obrigatórios de R\$ 55.889 a ser aprovado pela administração da Companhia na ata de assembleia geral ordinária (AGO) do exercício de 2026.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Destinação de resultados	2025	2024 (reapresentado)
Lucro líquido do exercício	230.882	39.816
(-) Constituição de reserva legal 5%	(7.326)	(1.991)
(-) Dividendos mínimos obrigatórios 25%	(55.889)	(8.600)
(-) Compensação prejuízos	-	(3.426)
(-) Reserva de retenções de lucros	(167.667)	(25.799)
	-	-

Dividendos a pagar

A movimentação dos dividendos a pagar é apresentada como segue:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024 (reapresentado)
Saldo inicial	8.600	-
Pagamento de dividendos 2024	(2.090)	
Dividendos mínimos obrigatórios (25%) 2025	55.889	8.600
Total a pagar	62.399	8.600

11. Despesas administrativas

As despesas administrativas apresentaram os saldos conforme abaixo:

	31/12/2025	31/12/2024
Serviços consultoria, administração e financeira	(12.239)	(16.621)
Imprensa	(174)	(199)
Serviços advocatícios	(59)	(122)
Viagens e estadias	(29)	(36)
Assessoria e consultoria em informática	(29)	(26)
Publicações de atas e balanços	(5)	(4)
Outras	(28)	(3)
Total	(12.563)	(17.011)

12. Resultado financeiro

Descrição	2025	2024
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	15	23
Subtotal	15	23
Despesas financeiras		
Tarifas bancárias e juros	(6)	(1)
Subtotal	(6)	(1)
Total	9	22

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

13. Provisões para riscos tributários, ambientais, cíveis e trabalhistas

A Companhia não possuía riscos tributários, ambientais, cíveis ou trabalhistas avaliados como perda provável ou possível.

14. Instrumentos financeiros, gestão de capital e gestão dos riscos

Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, cujos limites de exposição aos riscos de crédito são aprovados e revisados periodicamente pela administração. Os valores contábeis dos instrumentos financeiros, ativos e passivos, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência deste, com valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, aproximam-se substancialmente de seus correspondentes valores de mercado.

A Companhia aplica CPC 40 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2 - informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços);
- Nível 3 - inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis).

	31/12/2025		31/12/2024 (reapresentado)		Classificação	Nível
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo		
Ativos financeiros						
Caixa e equivalentes de caixa	671	671	183	183	Valor justo por meio do resultado	2
Dividendos a receber	127.562	127.562	1.752	1.752	Custo amortizado	-
Passivos financeiros						
Fornecedores	16	16	21	21	Custo amortizado	-
Dividendos a pagar	62.399	62.399	8.600	8.600	Custo amortizado	-
Obrigações com sócios	255.751	255.751	-	-	Custo amortizado	-

Não houve reclassificação de categoria de instrumentos financeiros no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Gestão de capital

A Companhia realiza a gestão de capital de forma a garantir a continuidade de suas operações, bem como oferecer retorno aos seus investidores e às outras partes interessadas. A Companhia mantém uma estrutura de capital de forma a reduzir custo e maximizar os recursos aplicados na gestão do seu negócio. A Administração revisa anualmente a estrutura de capital e a capacidade de liquidação dos seus passivos, tomando as medidas necessárias quando houver desequilíbrios relevantes entre esses saldos.

Gestão de riscos

A Administração é responsável pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia. As políticas de gerenciamento de risco são estabelecidas para identificar, analisar e definir limites e controles apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. Tais políticas e procedimentos foram definidos no Manual de Compliance e Integridade e na Política de Gestão Integrada de Riscos de *Compliance* da Mariner II Participações S.A..

i) *Riscos de crédito*

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em instituições financeiras autorizadas e aprovadas pela Diretoria Financeira, respeitando limites de crédito definidos.

A Companhia visando minimizar os riscos de créditos atrelados às instituições financeiras, nas quais realiza aplicação direta em Certificados de Depósitos Bancários, procura diversificar suas operações em instituições de primeira linha, que detenham rating igual ou superior a AA. O rating são aqueles publicados pelas agências: Fitch, Standard&Poor's e Moody's, dentro da escala (i) global para aplicações no exterior, ou (ii) local para aplicações no Brasil.

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

	Nota	2025	2024
Aplicações financeiras	5	671	183
Dividendos a receber	6	127.562	1.752
Total		128.233	1.935

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Riscos de liquidez

Risco de liquidez é a possibilidade da Companhia não cumprir suas obrigações financeiras nos prazos previstos, ou enfrentarem dificuldades em atender às necessidades do seu fluxo de caixa devido a restrições de liquidez no mercado. A gestão do Fluxo de Caixa é responsabilidade da Administração da Companhia.

Adicionalmente, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar a liquidez da Companhia. O quadro a seguir demonstra os riscos de liquidez por faixa de vencimento e refletem o fluxo financeiro da Companhia em 31 de dezembro de 2025:

2025				
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses
Passivos				
Fornecedores	16	16	16	-
Dividendos a pagar	62.399	62.399	62.399	-
Obrigações com sócios	255.751	255.751	67.554	188.197
Total	318.166	318.166	129.969	188.197

Análise de sensibilidade das aplicações financeiras

Para verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras as quais a Companhia estava exposta na data-base de 31 de dezembro de 2025, foram definidos 5 cenários diferentes. A base para definir esses cenários foi o Sistema de Expectativas de Mercado do Banco Central do Brasil em 31 de dezembro de 2025, de onde foi extraída a projeção dos indexadores SELIC/CDI e assim definindo-os como o cenário provável, a partir deste foram calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculada a receita financeira bruta não levando em consideração incidência de impostos sobre os rendimentos das aplicações.

A data base utilizada da carteira foi 31 de dezembro de 2025 projetando para um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Aplicações financeiras (em milhares de R\$)	Indexador	% do Indexador	Posição em 31.12.2025	Projeção de receitas financeiras - Um Ano				
				Cenário Provável	Risco de redução		Risco de aumento	
					cenário I	cenário II	cenário III	cenário IV
					(-50%)	(-25%)	(+25%)	(+50%)
				12,25%	6,13%	9,19%	15,31%	18,38%
Aplicações financeiras	CDI	96,5%	671	79	40	60	99	118
Total			671	79	40	60	99	118

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

15. Transações que não afetaram caixa

	31/12/2025	31/12/2024
Dividendos a receber	127.562	1.752
Obrigações com sócios	255.751	-
Total	383.313	1.752

16. Imposto de renda e contribuição social corrente

A conciliação do IRPJ e da CSLL, calculados pelas alíquotas previstas na legislação tributária, com os seus valores correspondentes na demonstração de resultado, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, está apresentada como segue:

	31/12/2025	31/12/2024
Resultado antes dos tributos	230.882	39.816
Alíquota fiscal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal	(78.500)	(13.537)
Resultado de equivalência patrimonial	82.768	19.314
Imposto de renda e contribuição social:		
Créditos fiscais não constituídos	(4.268)	(5.777)

Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

Ativos fiscais diferidos não foram reconhecidos com relação aos seguintes itens:

	2025
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social anos anteriores	7
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social em 2024	5.777
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social em 2025	4.268
Total	10.052

Os prejuízos fiscais acumulados não prescrevem de acordo com a legislação tributária vigente. Ativos fiscais diferidos não foram reconhecidos com relação a estes itens, pois não é provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para utilizar tais benefícios.

Mariner II Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

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

17. Eventos subsequentes

Em 29 de janeiro de 2026 foi realizado adiantamento para futuro aumento de capital no valor de R\$ 2.100 (dois milhões e cem mil reais) pelo Fundo Perfin Mariner FIP IE Responsabilidade Ltda..

Em 16 de março de 2026 a Companhia recebeu da investida Parsan S.A. o montante de R\$ 216.981 (duzentos e dezesseis milhões, novecentos e oitenta e um mil reais) referente à distribuição de dividendos.

Em 18 de março de 2026 a Companhia efetuou o pagamento de R\$ 148.946 (cento e quarenta e oito milhões, novecentos e quarenta e seis mil reais) ao acionista Banco Bradesco BBI S.A. referente à dividendos intercalares.

Em 18 de março de 2026 a Companhia efetuou o pagamento de R\$ 67.554 (sessenta e sete milhões, quinhentos e cinquenta e quatro mil reais) ao acionista Banco Bradesco BBI S.A. referente à resgate de ações com redução de reservas de capital.
