

Informações financeiras intermediárias

Águas do Imperador S.A.

30 de junho de 2025
com Relatório de revisão do auditor independente

Águas do Imperador S.A.

Informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2025

Índice

Relatório de revisão dos auditores independentes	1
Informações financeiras intermediárias	
Balanço patrimonial	2
Demonstração do resultado	4
Demonstração do resultado abrangente	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstração dos fluxos de caixa	7
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias	8



Shape the future
with confidence

Centro Empresarial PB 370
Praia de Botafogo, 370
8º ao 10º andar - Botafogo
22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Tel: +55 21 3263-7000
ey.com.br

Relatório de revisão dos auditores independentes

Aos acionistas da
Águas do Imperador S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Águas do Imperador S.A. (“Subconcessionária”), em 30 de junho de 2025, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração e apresentação adequada dessas informações intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão. Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações intermediárias não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da entidade, em 30 de junho de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 27 de agosto de 2025.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-015199/F


Gláucio Dutra da Silva
Contador CRC RJ-090174/O

Águas do Imperador S.A.

Balanço patrimonial
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2025	31/12/2024
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	47.756	1.545
Contas a receber de clientes	5	38.303	35.423
Estoques		2.709	2.446
Despesas antecipadas		910	633
Créditos com partes relacionadas	17	4	90
Tributos a recuperar		231	880
Outros ativos		1.163	809
		91.076	41.826
Não circulante			
Aplicações financeiras vinculadas	6	2.450	2.161
Tributos diferidos	15	1.222	1.945
Depósitos judiciais		2.769	2.682
Tributos a recuperar		-	6
Ativo de direito de uso	7	215	95
Imobilizado	8	1.349	1.241
Ativo de contrato	9	118.364	105.507
Intangível	10	122.684	126.977
		249.053	240.614
Total do ativo		340.129	282.440

	Nota	30/06/2025	31/12/2024
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	11	2.875	2.190
Empréstimos e financiamentos	12	3.957	4.155
Passivos de arrendamento	12	106	120
Notas comerciais escriturais	13	14.454	14.549
Obrigações tributárias	14	3.476	2.404
Obrigações trabalhistas		3.755	3.540
Obrigações com acionistas	17	34.651	34.651
Ônus da concessão		563	551
Débitos com partes relacionadas	17	1.279	1.338
Outras obrigações		1.166	1.556
		66.282	65.054
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	12	86.950	49.169
Passivos de arrendamentos	12	112	-
Notas comerciais escriturais	13	12.836	19.232
Provisões para contingências	16	2.790	2.580
		102.688	70.981
Patrimônio líquido	18		
Capital social		52.600	52.600
Reservas de lucros		52.600	52.600
Dividendos adicionais propostos		41.205	41.205
Lucros acumulados		24.754	-
		171.159	146.405
Total do passivo e patrimônio líquido		340.129	282.440

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Águas do Imperador S.A.

Demonstração do resultado

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2025	30/06/2024
Receita líquida	19	108.168	117.498
Custo dos serviços prestados	20	(39.228)	(60.227)
Lucro bruto		68.940	57.271
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	21	(29.343)	(24.592)
Outras receitas operacionais		240	92
		(29.103)	(24.500)
Resultado operacional antes do resultado financeiro		39.837	32.771
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	22	2.755	2.639
Despesas financeiras	22	(5.629)	(5.612)
		(2.874)	(2.973)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		36.963	29.798
Imposto de renda e contribuição social - corrente	15b	(11.486)	(8.431)
Imposto de renda e contribuição social - diferido	15b	(723)	(280)
Lucro líquido do período		24.754	21.087

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Águas do Imperador S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Lucro líquido do período	24.754	21.087
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do período	<u>24.754</u>	<u>21.087</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Águas do Imperador S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de lucros			Dividendos adicionais propostos	Lucros acumulados	Patrimônio líquido
		Reserva legal	Reserva de investimentos	Retenção de lucros			
Saldos em 1º de janeiro de 2024	52.600	10.520	10.509	31.532	19.000	-	124.161
Lucro do líquido do período	-	-	-	-	-	21.087	21.087
Juros sobre capital próprio	-	-	-	(3.361)	-	-	(3.361)
Saldos 30 de junho de 2024	52.600	10.520	10.509	28.171	19.000	21.087	141.887
Saldos em 1º de janeiro de 2025	52.600	10.520	10.855	31.225	41.205	-	146.405
Lucro do líquido do período	-	-	-	-	-	24.754	24.754
Saldos 30 de junho de 2025	52.600	10.520	10.855	31.225	41.205	24.754	171.159

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Águas do Imperador S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	30/06/2025	30/06/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	36.963	29.798
Ajustes para reconciliar o lucro líquido e o fluxo de caixa líquido:		
Depreciação e amortização	4.797	4.731
Juros sobre empréstimos, financiamentos e arrendamentos e amortização de custos de transação	1.842	1.795
Juros sobre notas comerciais escriturais e amortização de custos de transação	2.056	2.602
Ganho com operações de <i>swap</i>	-	(77)
Juros e IOF sobre mútuo	141	-
Variações monetárias	735	145
Atualização monetária das contingências	210	496
Provisão para perdas esperadas de crédito das contas a receber	6.606	5.091
Resultado na alienação de imobilizado	-	3
Perda com derivativos	-	157
Variações no ativo e passivo		
Contas a receber de clientes	(9.486)	(6.182)
Estoques	(263)	(4)
Depósitos judiciais	(87)	(71)
Tributos a recuperar	475	(530)
Despesas antecipadas	(277)	(523)
Outros ativos	(354)	1.337
Aplicações financeiras – vinculadas	(289)	52
Fornecedores	685	1.006
Ônus da concessão	12	36
Obrigações tributárias	(368)	(776)
Obrigações trabalhistas	215	3
Partes relacionadas, líquidas	27	232
Outras obrigações	(390)	364
	43.250	39.685
Imposto de renda e contribuição social pagos	(9.892)	(7.962)
Pagamento dos juros sobre empréstimos e financiamentos	(3.156)	(2.900)
Pagamento dos juros sobre arrendamentos	(7)	(22)
Pagamento dos juros sobre notas comerciais escriturais	(2.119)	(3.247)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	28.076	25.554
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições ao imobilizado	(280)	(159)
Adições ao ativo de contrato e intangível	(11.530)	(31.537)
Caixa líquido consumido pelas atividades de investimentos	(11.810)	(31.696)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Captações de empréstimos e financiamentos	38.668	-
Captações de mútuo	3.800	-
Pagamentos dos arrendamentos	(127)	(170)
Pagamentos das notas comerciais escriturais	(6.428)	(6.429)
Pagamentos dos empréstimos e financiamentos	(2.053)	(6.401)
Pagamentos dos mútuos	(3.915)	-
Derivativos recebidos	-	65
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de financiamentos	29.945	(12.935)
Aumento (redução) líquido(a) no caixa e equivalentes de caixa	46.211	(19.077)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.545	37.825
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	47.756	18.748

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Águas do Imperador S.A. (a “Subconcessionária”), sociedade por ações de capital fechado, com sede localizada à Rua Dr. Sá Earp, n.º 84, Morin, no Município de Petrópolis - RJ - Brasil, controlada pela Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A., é uma sociedade de propósito específico de subconcessão entre a Prefeitura Municipal de Petrópolis (concedente), a Subconcessionária Municipal de Desenvolvimento de Petrópolis – COMDEP (subconcedente) e a Águas do Imperador S.A. (Subconcessionária), através do Contrato de Subconcessão, com prazo de 30 anos contados da emissão da ordem de serviço inicial do contrato, que foi em 01 de janeiro de 1998. Em 20 de janeiro de 2012 foi assinado um aditivo para prorrogação de mais 180 meses, que fez com que o término do contrato passasse para janeiro de 2043. Seu objeto é a gestão integrada dos sistemas e serviços de saneamento básico de água e de esgotos sanitários no perímetro urbano do Município de Petrópolis, Estado do Rio de Janeiro, compreendendo inclusive as sedes distritais. O serviço público de água e esgoto compreende os serviços de operação, conservação, manutenção, modernização, ampliação, exploração e a cobrança direta aos usuários dos serviços abrangendo, ainda, estudos técnicos, serviços e obras necessárias à consecução deste objeto ao longo do período da subconcessão.

A remuneração da Subconcessionária pelos serviços prestados considera a tarifa contratual cobrada diretamente dos usuários, conforme proposto no contrato de subconcessão, e tem por base os volumes de água e esgoto faturáveis e demais serviços, de forma a possibilitar a devida remuneração do capital investido pela Subconcessionária. A tarifa, conforme contrato, será reajustada anualmente ou toda vez que for comprovada quebra do equilíbrio econômico-financeiro para uma das partes, de forma a realizar a devida remuneração dos custos de operação, manutenção e financiamentos, decorrentes dos investimentos realizados.

O presente contrato de subconcessão possui cláusula de outorga onde o percentual de 3,5232% é aplicado sobre a arrecadação bruta oriunda do fornecimento de água tratada e coleta e tratamento de esgoto.

Em 17 de dezembro de 2024, foi celebrado o sétimo termo aditivo ao contrato consolidado de Subconcessão, estabelecendo: (i) a quitação da diferença financeira decorrente do número de economias efetivamente cadastradas na tarifa social até o ano de 2024; (ii) a implantação da Estação de Tratamento de Esgoto – ETE Itamarati, na área do Esporte Clube Cascatinha; (iii) o reconhecimento da perda financeira da Subconcessionária decorrente da não aplicação do reajuste do ano de 2022 em sua integralidade.

Findo o prazo da subconcessão, todos os bens públicos e instalações utilizadas pela Subconcessionária, bem como todas as obras e instalações por ela realizadas para operar plenamente os serviços concedidos, serão revertidas automaticamente à Subconcedente Subconcessionária Municipal de Desenvolvimento de Petrópolis – COMDEP.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias

2.1. Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediárias.

As práticas, políticas e os principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas adotadas pela Subconcessionária na elaboração das informações financeiras intermediárias estão consistentes com aquelas divulgadas nas notas explicativas adotadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, as quais foram divulgadas em 19 de março de 2025 e devem ser lidas em conjunto.

Adicionalmente, a Subconcessionária considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07 (R1) na preparação das suas informações financeiras intermediárias. Desta forma, as informações relevantes, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A Subconcessionária preparou essas informações financeiras intermediárias com base no pressuposto de continuidade operacional. A Administração da Subconcessionária não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvida significativa sobre a continuidade da Subconcessionária.

Em 27 de agosto de 2025, a diretoria executiva da Subconcessionária autorizou a conclusão destas informações financeiras intermediárias referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2025.

2.2. Base de mensuração

As informações financeiras intermediárias da Subconcessionária foram preparadas com base no custo histórico, como base de valor, com exceção dos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações financeiras intermediárias estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Subconcessionária.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Gestão de riscos financeiros

3.1. Instrumentos financeiros por categoria

A Subconcessionária efetua avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores justos, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada.

Os valores contábeis e valores justos dos instrumentos financeiros da Subconcessionária, em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024, são como segue:

	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	30/06/2025		31/12/2024	
			Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros						
Equivalentes de caixa	Valor justo por meio de resultado	Nível 2	47.705	47.705	1.489	1.489
Aplicações financeiras vinculadas	Valor justo por meio de resultado	Nível 2	2.450	2.450	2.161	2.161
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	-	38.303	38.303	35.423	35.423
Crédito com partes relacionadas	Custo amortizado	-	4	4	90	90
Passivos financeiros						
Fornecedores	Custo amortizado	-	2.875	2.875	2.190	2.190
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	-	90.907	90.907	53.324	53.324
Notas comerciais escriturais	Custo amortizado	-	27.290	27.290	33.781	33.781
Passivos de arrendamento	Custo amortizado	-	218	218	120	120
Ônus da concessão	Custo amortizado	-	563	563	551	551
Débitos com partes relacionadas	Custo amortizado	-	1.279	1.279	1.338	1.338

As políticas de gerenciamento de risco da Subconcessionária são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Subconcessionária está exposta, para definir limites e controles de riscos apropriados e para monitorar riscos e aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de riscos e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Subconcessionária.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Gestão de riscos financeiros--Continuação

3.2. Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado de posições detidas pela Subconcessionária, incluindo as operações sujeitas às taxas de juros e riscos de preços.

Risco de taxas de juros

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Subconcessionária ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo sujeitas a taxas de juros variáveis.

A Subconcessionária utiliza a geração de caixa das atividades operacionais para gerir as suas operações assim como para garantir seus investimentos e expansão. Para suprir eventuais necessidades de caixa para desenvolvimento do negócio, a Subconcessionária obtém empréstimos, financiamentos e notas comerciais escriturais em moedas locais sujeitos à flutuação da taxa do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"), da Taxa de Juros de Longo Prazo ("TJLP") e da Taxa Referencial ("TR"). O risco inerente a esses passivos surge em razão da possibilidade de existirem flutuações nessas taxas que impactem seus fluxos de caixa. A Subconcessionária também está exposta à flutuação de taxas de juros referentes ao saldo de aplicações financeiras, que são remuneradas com base em percentuais do CDI.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Gestão de riscos financeiros--Continuação

3.2. Risco de mercado--Continuação

Risco de taxas de juros--Continuação

A análise de sensibilidade, dos juros sobre os equivalentes de caixa, empréstimos, financiamentos e notas comerciais escriturais (sem os custos de transação), utilizou as projeções do CDI, TJLP e TR para os próximos 12 meses, este definido como cenário provável, por meio dos relatórios de análise econômica do Itaú. O cenário I corresponde ao cenário considerado mais provável nas taxas de juros, na data das demonstrações financeiras. Os cenários II e III correspondem a uma alteração positiva e negativa de 25% nas taxas. Os efeitos nas taxas, são apresentados conforme as tabelas a seguir:

<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Cenário I provável</u>	<u>Cenário II -25%</u>	<u>Cenário III +25%</u>
Ativo					
Equivalentes de caixa	CDI	47.705	53.973	52.409	55.543
Aplicações financeiras vinculadas	CDI	2.450	2.772	2.692	2.853
Passivo					
Empréstimos e financiamentos	TJLP	(52.693)	(56.966)	(55.897)	(58.036)
Empréstimos e financiamentos	TR	(43.252)	(44.156)	(43.931)	(44.381)
Notas comerciais escriturais	CDI	(27.394)	(30.994)	(30.095)	(31.895)
Passivo líquido		<u>(73.184)</u>	<u>(75.371)</u>	<u>(74.822)</u>	<u>(75.916)</u>
Efeito líquido			<u>(2.187)</u>	<u>(1.638)</u>	<u>(2.732)</u>
CDI (a.a.)			13,14%		
TJLP (a.a.)			8,11%		
TR (a.a.)			2,09%		

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Gestão de riscos financeiros--Continuação

3.3. Risco de liquidez

É o risco de a Subconcessionária não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

A abordagem da Subconcessionária na administração de liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Subconcessionária.

As tabelas abaixo demonstram análise dos vencimentos para os passivos financeiros em aberto, sem os custos de transação relativos aos empréstimos e financiamentos e às notas comerciais escriturais, em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024 (valores não descontados):

	Valor contábil	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Acima de dois anos
Em 30 de junho de 2025				
Fornecedores	2.875	2.875	-	-
Empréstimos e financiamentos	95.945	4.497	4.130	87.318
Notas comerciais escriturais	27.394	14.536	12.858	-
Passivos de arrendamento	218	106	112	-
Ônus da concessão	563	563	-	-
Débitos com partes relacionadas	1.279	1.279	-	-
	128.274	23.856	17.100	87.318
	Valor contábil	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Acima de dois anos
Em 31 de dezembro de 2024				
Fornecedores	2.190	2.190	-	-
Empréstimos e financiamentos	54.181	4.281	4.086	45.814
Notas comerciais escriturais	33.949	14.663	12.857	6.429
Passivos de arrendamento	120	120	-	-
Ônus da concessão	550	550	-	-
Débitos com partes relacionadas	1.338	1.338	-	-
	92.328	23.142	16.943	52.243

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Gestão de riscos financeiros--Continuação

3.4. Gestão de capital

Os objetivos da Subconcessionária ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma adequada estrutura de capital para reduzir o respectivo custo. E, para atingimento desses objetivos, exerce uma gestão financeira e de capital centralizada.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital, a Subconcessionária pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras empresas do setor, a Subconcessionária monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde aos empréstimos, financiamentos, notas comerciais escriturais e passivos de arrendamento, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicação financeira vinculada. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

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

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	90.907	53.324
Passivos de arrendamento (Nota 12)	218	120
Notas comerciais escriturais (Nota 13)	27.290	33.781
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(47.756)	(1.545)
(-) Aplicação financeira vinculada	(2.450)	(2.161)
Dívida líquida (a)	68.209	83.519
Total do patrimônio líquido (b)	171.159	146.405
Total do capital (a+b)	239.368	229.924
Índice de alavancagem financeira - % [a/(a+b)]	28%	36%

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Caixa e bancos	51	56
Aplicações financeiras	47.705	1.489
	<u>47.756</u>	<u>1.545</u>

Incluem caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de liquidez imediata, representados, principalmente, por Certificados de Depósito Bancário - CDBs, os quais são registrados pelos valores nominais, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, com remuneração relacionada à média no período findo em 30 de junho de 2025 de aproximadamente 101% do CDI (86% em 31 de dezembro de 2024).

5. Contas a receber de clientes

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Clientes (a)	112.923	103.790
Clientes - parcelamento (b)	4.682	4.877
Pontos arrecadadores (c)	964	416
Provisão para perdas esperadas de crédito das contas a receber	(80.266)	(73.660)
	<u>38.303</u>	<u>35.423</u>

(a) Representa o saldo de contas emitidas e ainda não recebidas, além dos valores fornecidos e ainda não faturados (ajuste por competência).

(b) Refere-se a acordos firmados entre os clientes e a Subconcessionária para a quitação de seus débitos.

(c) São agentes arrecadadores que já receberam as contas dos clientes e ainda não repassaram para a Subconcessionária.

O *aging list* de contas a receber é composto da seguinte forma:

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
A vencer		
Faturado	19.412	18.019
Não faturado	10.051	9.181
Vencidas		
Até 30 dias	4.819	3.994
De 31 a 60 dias	2.223	1.935
De 61 a 90 dias	1.657	1.299
De 91 a 180 dias	4.287	4.190
Mais de 180 dias	76.120	70.465
	<u>118.569</u>	<u>109.083</u>

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes--Continuação

Abaixo apresentamos a movimentação da provisão para perdas esperadas de créditos das contas a receber:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Saldo inicial	(73.660)	(62.841)
(+) Constituições	(6.606)	(5.091)
Saldo final	<u>(80.266)</u>	<u>(67.932)</u>

6. Aplicações financeiras vinculadas

O montante de R\$ 2.450 em 30 de junho de 2025 (R\$ 2.161 em 31 de dezembro de 2024) corresponde à aplicação financeira mantida em conta reserva, de titularidade da Águas do Imperador S.A., constituída em favor do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, em atendimento às obrigações definidas no “Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Outras Avenças” em 28 de março de 2018.

7. Ativo de direito de uso

	<u>30/06/2025</u>			<u>31/12/2024</u>		
	<u>Custo</u>	<u>Amortização acumulada</u>	<u>Valor líquido</u>	<u>Custo</u>	<u>Amortização acumulada</u>	<u>Valor líquido</u>
Imóveis	226	(11)	215	575	(480)	95

Movimentação do ativo de direito de uso

	<u>Saldos em 31/12/2024</u>		<u>Adições</u>	<u>Amortização</u>	<u>Saldos em 30/06/2025</u>	
Imóveis	95	226	(106)	215		

	<u>Saldos em 31/12/2023</u>		<u>Adições</u>	<u>Amortização</u>	<u>Saldos em 30/06/2024</u>	
Imóveis	333	10	(150)	193		

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Imobilizado

	Taxa de depreciação anual	30/06/2025		31/12/2024	
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Equipamentos de informática	20%	1.993	(1.402)	591	603
Veículos	20%	1.972	(1.751)	221	95
Máquinas e equipamentos	10%	63	(49)	14	16
Móveis e utensílios	10%	915	(504)	411	412
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4%	221	(109)	112	115
		5.164	(3.815)	1.349	1.241

Movimentação do imobilizado:

	Saldos em 31/12/2024	Adições	Depreciação	Saldos em 30/06/2025
Equipamentos de informática	603	91	(103)	591
Veículos	95	159	(33)	221
Máquinas e equipamentos	16	-	(2)	14
Móveis e utensílios	412	30	(31)	411
Benfeitorias em imóveis de terceiros	115	-	(3)	112
	1.241	280	(172)	1.349

	Saldos em 31/12/2023	Adições	Baixas	Depreciação	Saldos em 30/06/2024
Equipamentos de informática	624	143	-	(103)	664
Veículos	155	-	-	(33)	122
Máquinas e equipamentos	42	-	-	(4)	38
Móveis e utensílios	454	16	(2)	(33)	435
Benfeitorias em imóveis de terceiros	123	-	-	(4)	119
	1.398	159	(2)	(177)	1.378

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Ativo de contrato

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Infraestrutura em construção	<u>118.364</u>	<u>105.507</u>
	<u>118.364</u>	<u>105.507</u>

	<u>Saldos em 31/12/2024</u>	<u>Adições</u>	<u>Saldos em 30/06/2025</u>
Infraestrutura em construção	<u>105.507</u>	<u>12.857</u>	<u>118.364</u>
	<u>105.507</u>	<u>12.857</u>	<u>118.364</u>

	<u>Saldos em 31/12/2022</u>	<u>Adições</u>	<u>Transferências</u>	<u>Saldos em 30/06/2024</u>
Infraestrutura em construção	<u>49.820</u>	<u>32.400</u>	<u>(508)</u>	<u>81.712</u>
	<u>49.820</u>	<u>32.400</u>	<u>(508)</u>	<u>81.712</u>

As transferências ocorridas nos períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024 referem-se a movimentações entre o intangível e o ativo de contrato.

Custos de empréstimos capitalizados

Os juros de empréstimos e financiamentos são capitalizados nos ativos de concessão durante o período em construção, sendo o montante de R\$ 1.553 em 30 de junho de 2025 (R\$ 1.076 em 30 de junho de 2024).

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível

	Taxa de amortização anual	30/06/2025		31/12/2024	
		Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Softwares e aplicativos	20%	197	(178)	19	28
Desenvolvimento de projetos	20%	132	(107)	25	10
Outorga da concessão		8.000	(882)	7.118	7.322
Concessão/Infraestrutura		211.544	(96.022)	115.522	119.617
		219.873	(97.189)	122.684	126.977

Os valores reconhecidos na linha de concessão/infraestrutura representam o valor de custo dos ativos construídos ou adquiridos para fins de prestação de serviços de concessão e sua respectiva amortização acumulada. As taxas utilizadas baseiam-se no prazo final da concessão ou na vida útil do ativo, o que ocorrer primeiro. Sendo esse montante em 30 de junho de 2025 composto pelos seguintes ativos:

	30/06/2025		31/12/2024	
	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Direito da concessão de exploração	23.072	(5.719)	17.353	17.849
Captação	2.053	(1.408)	645	669
Autoras	6.561	(1.672)	4.889	5.032
Estação de tratamento de água - ETA	26.088	(3.438)	22.650	23.301
Reservatório	4.984	(3.129)	1.855	1.918
Booster	1.744	(723)	1.021	1.052
Elevatória de água	137	(107)	30	32
Substituição/expansão de rede de água	62.713	(32.119)	30.594	31.667
Ligação de água	9.874	(1.959)	7.915	8.150
Ligação de esgoto	374	(122)	252	260
Substituição/expansão de rede de esgoto	27.583	(15.297)	12.286	12.734
Elevatória - esgoto	961	(522)	439	454
Estação de tratamento de esgoto - ETE	21.160	(16.013)	5.147	5.475
Biodigestores	2.674	(1.014)	1.660	1.716
Benfeitorias em imóveis de terceiros	3.660	(2.479)	1.181	1.221
Máquinas e equipamentos	17.906	(10.301)	7.605	8.087
	211.544	(96.022)	115.522	119.617

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível--Continuação

Movimentação do intangível:

	Saldos em 31/12/2024	Adições	Amortização	Saldos em 30/06/2025
Softwares e aplicativos	28	-	(9)	19
Desenvolvimento de projetos	10	15	-	25
Outorga da concessão	7.322	-	(204)	7.118
Concessão/Infraestrutura	119.617	211	(4.306)	115.522
	<u>126.977</u>	<u>226</u>	<u>(4.519)</u>	<u>122.684</u>

	Saldos em 31/12/2023	Adições	Baixas	Amortização	Transferências	Saldos em 30/06/2024
Softwares e aplicativos	45	-	-	(11)	-	34
Outorga da concessão	7.729	-	-	(204)	-	7.525
Concessão/Infraestrutura	119.956	213	(1)	(4.189)	508	116.487
	<u>127.730</u>	<u>213</u>	<u>(1)</u>	<u>(4.404)</u>	<u>508</u>	<u>124.046</u>

As transferências ocorridas nos períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024 referem-se a movimentações entre o intangível e o ativo de contrato.

11. Fornecedores

Os fornecedores estão assim representados:

	30/06/2025	31/12/2024
Materiais	1.249	422
Serviços	880	919
Infraestrutura	144	722
Outros	602	127
	<u>2.875</u>	<u>2.190</u>

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e passivos de arrendamento

Linha de crédito	Indexador	Juros	30/06/2025	31/12/2024
Empréstimos e financiamentos				
FINEM (a)	TJLP	3,99% a.a.	52.693	54.181
Saneamento para todos (d)	TR	8,80% a.a.	43.252	-
(-) Custos de transação			(5.038)	(857)
Total de empréstimos e financiamentos			90.907	53.324
Circulante			3.957	4.155
Não circulante			86.950	49.169
Arrendamentos				
Arrendamentos direito de uso (Nota 7)		Entre 13,99% e 16,37% a.a.	218	120
Circulante			106	120
Não circulante			112	-
Endividamento total			91.125	53.444
Endividamento total - circulante			4.063	4.275
Endividamento total - não circulante			87.062	49.169

(a) FINEM

O contrato FINEM foi obtido no exercício de 2018 junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) no total de R\$ 67.026 de valor contratado. No período de seis meses findo em 30 dezembro de 2025, não houve liberação de valor restando um saldo a liberar no valor de R\$ 4.097. Este contrato foi celebrado com carência de 37 (trinta e sete) meses para amortização do principal, com pagamento de juros trimestrais durante o período de carência e, após, com pagamentos mensais, com termos previstos para 2028 e 2038.

Esta operação tem como objetivo a modernização e expansão dos sistemas de abastecimento de água e de esgotamento sanitário do município de Petrópolis e possuem como garantia conta reserva, cessão fiduciária de direitos creditórios e Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. (controladora) como interveniente garantidor.

(b) Saneamento para todos

No exercício de 2025, a Subconcessionária contratou duas linhas de financiamento no âmbito do Programa Saneamento para Todos – FGTS, junto ao Banco Itaú Unibanco S.A., por meio dos contratos nº 0642268-21 (modalidade abastecimento de água) e nº 0642263-71 (modalidade esgotamento sanitário). O valor total contratado foi de R\$ 39.442 para abastecimento de água e R\$ 128.628 para esgotamento sanitário.

Até 30 de junho de 2025, foram liberados R\$ 2.156 no contrato de água e R\$ 40.756 no contrato de esgoto, restando saldos a liberar de R\$ 37.287 e R\$ 87.872, respectivamente.

Os contratos foram firmados com prazo de carência de 48 meses exclusivamente para amortização do principal. Durante esse período, os encargos financeiros – compostos por juros, taxa de remuneração do agente financeiro e taxa de risco de crédito – são pagos mensalmente, a partir da primeira liberação. Apenas a correção monetária pela TR (Taxa Referencial) é capitalizada ao saldo devedor durante a carência.

Após o término do período de carência, tem início a amortização do principal, mantendo-se os pagamentos mensais dos encargos até o vencimento final do contrato, previsto para 2040.

O financiamento conta com fiança prestada pela Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. e está destinado à execução de projetos de expansão e melhoria nos sistemas de abastecimento de água e esgotamento sanitário

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e passivos de arrendamento--Continuação

Covenants

Determinados contratos possuem condições contratuais que exigem o cumprimento de cláusulas restritivas (*Covenants*) com base em índices financeiros. A Administração acompanha os cálculos destes índices mensalmente, a fim de verificar indícios de não cumprimento dos termos contratuais. Não foram identificadas quebras nos termos contratuais em 30 de junho de 2025.

A movimentação dos empréstimos, financiamentos e passivos de arrendamento é como segue:

Empréstimos e financiamentos

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Saldo inicial	53.324	59.890
Captações	42.912	-
Juros e encargos financeiros	3.327	2.792
Variações monetárias	735	146
Amortização do principal	(2.053)	(6.401)
Amortização dos juros	(3.156)	(2.900)
Custo de transação	(4.244)	-
Amortização dos custos de transação	62	60
Saldo final	<u>90.907</u>	<u>53.587</u>

Arrendamentos

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Saldo inicial	120	372
Adições	226	26
Juros e encargos financeiros	6	19
Amortização do principal	(127)	(170)
Amortização dos juros	(7)	(22)
Saldo final	<u>218</u>	<u>225</u>

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e passivos de arrendamento--Continuação

As parcelas de longo prazo têm o seguinte cronograma de pagamento:

	Empréstimos e financiamentos					
	30/06/2025			31/12/2024		
	Dívida	Custos de transação	Total líquido	Dívida	Custos de transação	Total líquido
2026	2.065	(242)	1.823	4.086	(114)	3.972
2027	4.130	(469)	3.661	4.086	(104)	3.982
2028	4.097	(466)	3.631	4.053	(94)	3.959
Após 2028	81.156	(3.321)	77.835	37.675	(419)	37.256
	91.448	(4.498)	86.950	49.900	(731)	49.169

	Passivos de arrendamento	
	30/06/2025	31/12/2024
2026	91	-
2027	21	-
	112	-

13. Notas comerciais escriturais

Linha de crédito	Indexador	Juros	30/06/2025	31/12/2024
Notas comerciais escriturais	CDI	2,16% a.a.		
Principal			25.714	32.143
Juros e encargos financeiros			1.680	1.806
Custo de transação a apropriar			(104)	(168)
Total de notas comerciais estruturais			27.290	33.781
Circulante			14.454	14.549
Não circulante			12.836	19.232

A movimentação das notas comerciais escriturais é demonstrada a seguir:

	30/06/2025	30/06/2024
Saldo inicial	33.781	47.477
Juros e encargos financeiros	1.993	2.507
Amortização dos custos de transação	63	95
Amortização do principal	(6.428)	(6.429)
Amortização dos juros	(2.119)	(3.247)
Saldo final	27.290	40.403

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Notas comerciais escriturais--Continuação

As parcelas de longo prazo têm o seguinte cronograma de pagamento:

	30/06/2025			31/12/2024		
	Dívida	Custos de transação	Total líquido	Dívida	Custos de transação	Total líquido
2026	6.429	(19)	6.410	12.857	(51)	12.806
2027	6.429	(3)	6.426	6.429	(3)	6.426
	12.858	(22)	12.836	19.286	(54)	19.232

Em 24 de janeiro de 2022, foram emitidas 45.000 Notas Comerciais Escriturais, em série única, no valor nominal de R\$ 1, perfazendo o total de R\$ 45.000, tendo a Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. como fiadora.

O prazo de vencimento da dívida é de cinco anos, a contar da data de emissão, com pagamentos semestrais consecutivos, devidos sempre no dia 24 de cada mês de janeiro e julho de cada ano, sendo que a primeira parcela será devida em 24 de janeiro de 2024, e a parcela final prevista para o dia 24 de janeiro de 2027. Sobre as Notas Comerciais Escriturais incidem juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% do CDI, acrescida de *spread* de 2,16% a.a. A remuneração será paga semestralmente, a partir da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 24 de julho de 2022. O valor nominal unitário das Notas Comerciais Escriturais não será atualizado monetariamente.

Os recursos captados serão destinados à recomposição do capital de giro da Subconcessionária.

Covenants

As notas comerciais escriturais possuem condições contratuais que exigem o cumprimento de cláusulas restritivas (*covenants*) com base em índices financeiros. A Administração acompanha os cálculos destes índices mensalmente, a fim de verificar indícios de não cumprimento dos termos contratuais. Não foram identificadas quebras nos termos contratuais em 30 de junho de 2025.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Obrigações tributárias

Os impostos e contribuições estão assim representados:

	30/06/2025	31/12/2024
PIS/COFINS/CSLL retidos	76	214
ISS	65	102
IRRF	117	431
PIS	320	294
COFINS	1.484	1.363
IRPJ	1.019	-
CSLL	395	-
	3.476	2.404

15. Imposto de renda e contribuição social

a) Composição dos tributos diferidos

Os tributos diferidos são contabilizados para refletir os impactos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias, cujos efeitos ocorrerão no momento da realização dos valores que deram origem às bases de cálculo.

	31/12/2024	Resultado	30/06/2025
Provisões para perdas esperadas de crédito das contas a receber	3.182	132	3.314
Provisões para contingências	878	71	949
Provisão participação nos lucros	314	(109)	205
Provisões salários e encargos em acordo coletivo	72	(72)	-
Arrendamentos	8	(7)	1
Outros	248	(248)	-
Ativo fiscal diferido	4.702	(233)	4.469
Juros capitalizados	(2.438)	(498)	(2.936)
Ajustes do regime de tributação transitório Lei nº 12.973/ 2014	(319)	8	(311)
Passivo fiscal diferido	(2.757)	(490)	(3.247)
Tributos diferidos, líquidos	1.945	(723)	1.222

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

b) Conciliação da taxa efetiva

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	36.963	29.798
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social - alíquotas vigentes	<u>(12.567)</u>	<u>(10.131)</u>
(Adições) exclusões no cálculo do tributo:		
Permanentes	(2)	1.120
Efeito referente a alíquota de adicional do imposto de renda	12	12
Incentivo empresa cidadã (Lei nº 11.770/08)	-	19
Programa de alimentação do trabalhador (Decreto 9.580/18)	348	152
Outros ajustes	-	117
Total do imposto de renda e da contribuição social	<u>(12.209)</u>	<u>(8.711)</u>
Alíquota efetiva	<u>33%</u>	<u>29%</u>

16. Provisões para contingências

As provisões para contingências são constituídas para fazer face às perdas em processos judiciais e administrativos, os quais, quando aplicável, são amparados por depósitos judiciais. As provisões para as perdas decorrentes destes processos são baseadas na opinião do departamento jurídico da Subconcessionária e de seus assessores legais.

As provisões para contingências, estão assim demonstradas:

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Cíveis	2.790	2.580
	<u>2.790</u>	<u>2.580</u>

Processos com probabilidade de perda classificada como possível

A Subconcessionária possui processos judiciais e administrativos, nos quais a Administração, baseada na opinião de seus consultores jurídicos externos, acredita que os riscos de perda são possíveis, e, por este motivo, nenhuma provisão foi constituída. Essas causas estão distribuídas da seguinte forma:

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Cíveis	55.525	49.622
Trabalhistas	977	860
Tributárias	75	306
Ambientais	413	386
	<u>56.990</u>	<u>51.174</u>

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Provisões para contingências--Continuação

Cíveis

As ações judiciais de natureza cível têm os seguintes objetos: (i) consumo, totalizando R\$ 17.821 (R\$ 15.736 em 31 de dezembro de 2024) (ii) falta de abastecimento, totalizando R\$ 3.869 (R\$ 3.396 em 31 de dezembro de 2024); (iii) multiplicação de economias, totalizando R\$ 302 (R\$ 277 em 31 de dezembro de 2024); (iv) serviços água e esgoto (vazamentos, obstrução, refluxo, etc.), totalizando R\$ 8.768 (R\$ 7.786 em 31 de dezembro de 2024); (v) serviços comerciais, totalizando R\$ 9.636 (R\$ 8.669 em 31 de dezembro de 2024); (vi) responsabilidade civil, totalizando R\$ 9.135 (R\$ 8.484 em 31 de dezembro de 2024); e (vii) cobrança, totalizando R\$ 2.626 (R\$ 2.317 em 31 de dezembro de 2024) e (viii) outros, totalizando R\$ 3.368 (R\$ 2.957 em 31 de dezembro de 2024).

Trabalhistas

As ações judiciais de natureza trabalhista têm majoritariamente os seguintes objetos: (i) estabilidade/doença ocupacional; (ii) responsabilidade subsidiária/solidária e (iii) acúmulo de funções.

Processos com probabilidade de perda classificada como possível--Continuação

Tributárias

Processo 15563.720125/2019-70

Autos de Infração de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS referentes aos anos-calendários de 2014, 2015 e 2016 em função de glosa de despesas incorridas pela empresa em serviços comprovados e indispensáveis à manutenção de sua fonte produtiva. O valor atualizado da causa é de R\$74.465 (R\$ 50.826 em 31 de dezembro de 2024). Atualmente, o processo encontra-se aguardando julgamento de Recurso de Ofício pelo CARF. De acordo com a avaliação da Subconcessionária e de seus assessores legais, é provável a impugnação e posterior cancelamento do processo. Desta forma, a probabilidade de perda é considerada remota.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Partes relacionadas

Remuneração de pessoal chave da Administração

Os diretores são as pessoas chaves que têm autoridade e responsabilidade por planejamento, direção e controle das atividades da Subconcessionária. No período de seis meses findo em 30 de junho de 2025, foram pagos pela Subconcessionária o montante total de R\$ 892 (R\$ 856 em 30 de junho de 2024). Abaixo os valores estão segregados por natureza:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Remuneração	700	657
Encargos sociais	164	170
Plano de saúde	7	9
Plano de previdência privada	15	15
Outros	6	5
	892	856

Resumo das transações com partes relacionadas

Nos períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024, não foram pagos valores a título de: (a) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (b) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de invalidez de longo prazo); e (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Partes relacionadas--Continuação

Resumo das transações com partes relacionadas--Continuação

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Ativo circulante:		
Créditos com partes relacionadas (a)		
Soluções Ambientais Águas do Brasil Ltda.	9	86
Águas de Niterói S.A.	15	-
Águas da Condessa S.A.	(20)	-
Águas de Imperatriz Participações S.A.	-	4
Total do ativo circulante	<u>4</u>	<u>90</u>
Passivo circulante:		
Obrigações com acionistas (b)		
M&G Consultoria e Participações Ltda.	364	364
ERG Participações Ltda.	635	635
Credicom - Comercial Informática e Serviços Ltda.	369	369
Diferencial Empreendimentos Imobiliários Ltda.	64	64
Synval Filgueiras de Moraes Junior	519	519
Marcelo Borja Filgueiras de Moraes	694	694
Silvane Borja Filgueiras de Moraes Noll	519	519
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	31.487	31.487
	<u>34.651</u>	<u>34.651</u>
Débitos com partes relacionadas (a)		
Soluções Ambientais Águas do Brasil Ltda.	1.195	1.333
Águas de Juturnaiba S.A.	84	-
Águas da Imperatriz S.A.	-	5
	<u>1.279</u>	<u>1.338</u>
Total do passivo circulante	<u>35.930</u>	<u>35.989</u>
Resultado com partes relacionadas		
Receitas		
Análise laboratorial (c)		
Águas de Niterói S.A.	109	179
Águas da Imperatriz S.A.	1	129
Águas da Condessa S.A.	30	61
	<u>140</u>	<u>369</u>
Despesas		
Contrato de gestão (<i>Management Fee</i>) (a)		
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	(4.690)	(8.552)
	<u>(4.690)</u>	<u>(8.552)</u>
Total resultado com partes relacionadas	<u>(4.550)</u>	<u>(8.183)</u>

- (a) Os saldos decorrem de transações entre Concessionárias do mesmo grupo econômico, vinculadas à compra e venda de materiais ou das prestações de serviços, oriundos do: i) contrato de fruição de utilidades comuns com a Soluções Ambientais Águas do Brasil Ltda., resultando na estrutura de Unidade de Administração Central (UAC) para as áreas de finanças, planejamento, recursos humanos, tecnologia da informação e logística; ii) do contrato de gestão centralizada (*Management Fee*) com a Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.
- (b) Os valores correspondem aos dividendos a pagar e juros sobre capital próprio.
- (c) Os serviços prestados de análises laboratoriais entre as Concessionárias do mesmo grupo econômico.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Partes relacionadas--Continuação

Resumo das transações com partes relacionadas--Continuação

Movimentação do passivo de mútuo:

Mutuário	Saldos em						Saldos em
	31/12/2024	Principal	Juros	IOF	Amortização	IRRF	
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	-	3.800	112	28	(3.915)	(25)	-

Refere-se a contrato de mútuo entre controlada e controladora, com incidência de 100% de CDI, o saldo devedor foi liquidado dentro de 12 meses após a assinatura, conforme previsão contratual.

18. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social realizado é de R\$ 52.600 em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro 2024 e está representado por 6.000 (seis mil) ações nominativas, sem valor nominal, sendo 2.000 (duas mil) ações ordinárias e 4.000 (quatro mil) ações preferenciais.

Posição acionária	Em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024			
	Quantidade de ações			% Capital total
	Ordinárias	Preferencial	Total	
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S/A	1.900	3.552	5.452	90,87%
Synval Filgueiras de Moraes Junior	30	60	90	1,50%
Marcelo Borja Filgueiras de Moraes	40	80	120	2,00%
Silvane Borja Filgueiras de Moraes Noll	30	60	90	1,50%
Diferencial Empreendimentos Imobiliários Ltda.	-	11	11	0,18%
Credicom - Comercial Informática e Serviços Ltda.	-	64	64	1,07%
ERG Participações Ltda.	-	110	110	1,83%
M&G Consultoria e Participações Ltda.	-	63	63	1,05%
	2.000	4.000	6.000	100%

b) Reserva legal

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

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido--Continuação

c) Reserva para investimentos

Constituída reserva para investimentos de importância não inferior a 5% e não superior a 75% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/76, cuja finalidade é financiar suas atividades, inclusive através da subscrição de aumentos de capital ou da criação de novos empreendimentos. A reserva para investimentos não pode exceder a 80% do capital social subscrito.

d) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os acionistas têm assegurado, em cada exercício, dividendos não inferiores a 25% do lucro líquido, calculados nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

e) Reserva para retenção de lucros

Para atender a projetos de investimentos previstos no orçamento de capital, a Subconcessionária retém parte do lucro do exercício, conforme disciplinado pelo artigo 196 da Lei nº 6.404/76.

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receita líquida

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Receita de prestação de serviços	112.735	99.138
Receita de construção	10.976	31.803
Cancelamentos	(1.842)	(1.959)
	<u>121.869</u>	<u>128.982</u>
PIS e COFINS sobre serviços prestados	(9.912)	(8.755)
Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISS	(3)	(4)
Descontos concedidos	(3.786)	(2.725)
Receita líquida	<u>108.168</u>	<u>117.498</u>

20. Custos dos serviços prestados

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Taxas de recursos hídricos e ambientais	(325)	(320)
Ônus da concessão	(3.135)	(2.823)
Energia elétrica	(5.349)	(5.500)
Custo de construção	(10.976)	(31.803)
Materiais aplicados nos serviços	(1.866)	(1.784)
Salários e benefícios a empregados	(9.776)	(9.770)
Utilização de imóveis e telefonia	(83)	(13)
Manutenção/aluguel de equipamentos e veículos	(1.918)	(1.747)
Serviços de terceiros	(2.000)	(2.546)
Depreciações e amortizações	(3.702)	(3.749)
Outros custos	(98)	(172)
	<u>(39.228)</u>	<u>(60.227)</u>

21. Despesas gerais e administrativas

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Salários e benefícios a empregados	(9.315)	(7.977)
Utilização de imóveis e telefonia	(173)	(222)
Manutenção/aluguel de equipamentos e veículos	(365)	(370)
Serviços de terceiros	(9.329)	(7.479)
Despesas com contencioso	(837)	(1.150)
Impostos, encargos, taxas e contribuições	(31)	(92)
Depreciações e amortizações	(763)	(644)
Provisão para perdas esperadas de crédito das contas a receber	(6.606)	(5.091)
Outras despesas	(1.924)	(1.567)
	<u>(29.343)</u>	<u>(24.592)</u>

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Resultado financeiro

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Receitas financeiras		
Rendimentos com aplicações financeiras	1.586	1.459
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(134)	(129)
Juros e multas vinculadas à operação	1.269	1.196
Variação monetária sobre outros ativos	15	7
Ganhos com operações de <i>swap</i>	-	81
Ganhos com derivativos	-	5
Outras receitas financeiras	19	20
	<u>2.755</u>	<u>2.639</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre financiamentos e notas comerciais escriturais	(3.768)	(4.222)
Juros sobre arrendamentos	(6)	(19)
Atualização monetária das contingências	(210)	(496)
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	(735)	(145)
Tributos sobre operações financeiras	(40)	(18)
Descontos concedidos	(508)	(316)
Perdas com operações de <i>swap</i>	-	(4)
Perdas com derivativos	-	(162)
Juros de mútuo	(112)	-
Comissão e escrituração	(77)	(21)
Outras despesas financeiras	(173)	(209)
	<u>(5.629)</u>	<u>(5.612)</u>
Resultado financeiro	<u>(2.874)</u>	<u>(2.973)</u>

23. Seguros

O Grupo Águas do Brasil adota a política de contratar cobertura de seguros de forma global para riscos de engenharia, patrimoniais, ambientais e de responsabilidade civil dos administradores (D&O), entre outros, especificamente associados à natureza de sua atividade. Os seguros contratados possuem cobertura sobre construção, fornecimento ou prestação de serviços. A cobertura em 30 de junho de 2025 está apresentada a seguir:

Ramos	Vigência das apólices	Cobertura
Responsabilidade civil administradores - D&O	27/10/2024 a 27/10/2025	50.000
Responsabilidade civil geral	17/01/2025 a 17/01/2026	13.000
Riscos operacionais	17/01/2025 a 17/01/2026	75.000
Risco de engenharia e responsabilidade civil obras	31/12/2024 a 31/12/2025	132.878
Riscos ambientais	22/12/2024 a 22/12/2025	5.000
Garantia de concessão	07/10/2024 a 07/10/2025	3.823
Seguro empresarial	01/08/2025 a 01/08/2026	152
Seguros de veículos	17/10/2024 a 17/10/2025	200
Garantia judicial	23/03/2023 a 26/03/2030	6.091

Águas do Imperador S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Transações que não envolvem caixa

Durante os períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024, a Subconcessionária realizou as seguintes atividades que não envolveram caixa e, portanto, foram excluídas da demonstração dos fluxos de caixa:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Juros capitalizados	1.553	1.076
IRRF sobre <i>swap</i>	-	12
Arrendamentos	226	10
Juros sobre o capital próprio	-	2.856