

continuação...

(a) Custos de construção: O custo de construção foi reconhecido conforme os critérios estabelecidos pela Interpretação Técnica ICP 01 (equivalente ao IFRIC 12) e pela Orientação OCP 05, aplicáveis a contratos de concessão de serviços públicos. Os valores refletem os custos incorridos na execução das obras de implantação da infraestrutura concedida, incluindo projetos, gestão, supervisão e execução física, ainda que por meio de terceiros. (b) Provisão para manutenção: Em 31/12/2025, foi reconhecida no resultado provisão para manutenção no valor de R\$ 40.614 (101.139 em 2024). Para mais informações, vide nota explicativa nº 16.

21. Despesas gerais e administrativas			
Controladora	31/12/2025	31/12/2024	
Salários e remunerações	(373)	(122)	
Encargos sociais e trabalhistas	(128)	(40)	
Benefícios	(154)	(93)	
Assessoria pessoa jurídica	-	(506)	
Prestadores de serviços	(6.777)	(4.401)	
Material, equipamentos e veículos	(297)	(314)	
Depreciação e amortização	(6)	(5)	
Outros (a)	(3.000)	(54)	
Seguros	(31)	(54)	
Gastos gerais	(1.030)	(719)	
	(11.796)	(6.254)	
Consolidado	31/12/2025	31/12/2024	
Despesas gerais e administrativas	Despesas gerais e administrativas		
Custos contratuais da concessão	(23)	(327)	
Salários e remunerações	(2.105)	(95)	
Encargos sociais e trabalhistas	(1.451)	(530)	
Benefícios	(3.040)	(577)	
Outros gastos com pessoal	(577)	(5.085)	
Assessoria Pessoa Jurídica	(9.439)	(6.234)	
Prestadores de serviços	(10.254)	222	
Material, equipamentos e veículos	(2.169)	(14)	
Provisão de contingências	(14)	(296)	
Depreciação e amortização	(1.055)	(51)	
Seguros	(54)	(51)	
Outros (a)	(3.000)	(4.186)	
Gastos gerais	(3.209)	(16.833)	
	(36.390)	(16.833)	

(a) Refere-se à baixa de adiantamento concedido a partes relacionadas, em função da renúncia ao direito de crédito por parte da Companhia

22. Resultado financeiro				
	Controladora	Consolidado		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Receitas financeiras				
Receitas de aplicações financeiras	9	7	16.431	6.319
(-) PIS/Cofins sobre receitas financeiras	-	-	(923)	(293)
Ajuste a valor presente contas a receber de acionistas	-	-	21.235	651
Ajuste a valor presente provisão para manutenção	-	-	33.706	3.267
Descontos e juros ativos	-	-	28	-
Juros e variação monetária do ativo financeiro	-	-	4.698	3.834
	9	7	75.175	13.778
Despesas financeiras				
Ajuste a valor presente provisão para manutenção	-	-	(8.657)	(-)
Tarifas bancárias	(12)	(12)	(142)	(29)
Juros sobre financiamento	-	-	(965)	(-)
Ajuste a valor presente passivo de arrendamento	-	-	(2.984)	(492)
Ajuste a valor presente a pagar a investidas	(14.764)	(1.208)	(14.764)	(-)
Outras despesas financeiras	(9)	-	(803)	(43)
	(14.785)	(1.220)	(28.315)	(564)
Resultado Financeiro Líquido	(14.776)	(1.213)	46.860	13.214

23. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

(a) Gerenciamento de riscos financeiros: As atividades do Grupo expõem-na a diversos riscos financeiros, entre eles o risco de mercado, risco de crédito, risco de liquidez e risco regulatório. O Grupo possui política de gerenciamento de riscos financeiros, que orienta a celebração de transações e estabelece diretrizes para diversificação de instrumentos e contrapartes. A exposição a riscos é monitorada de forma recorrente pela Administração, de forma a mitigar seus impactos e preservar os recursos e a viabilidade econômico-financeira do contrato de concessão. (b) Fatores de risco: (i) Risco de mercado: Decorre da possibilidade de o Grupo incorrer em perdas relacionadas à variação de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros, principalmente aplicações financeiras. Em 31/12/2025, o Grupo detinha recursos aplicados em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs), atrelados à variação do CDI, classificados como caixa e equivalentes de caixa. **Análise de sensibilidade para a exposição a riscos de taxas de juros:** O Grupo apresenta a seguir as informações sobre seus instrumentos financeiros, especificamente sobre a análise de sensibilidade requerida pelas IFRS e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil. Na elaboração dessa análise de sensibilidade, o Grupo adotou as seguintes premissas: • Identificação dos riscos de mercado que podem gerar prejuízos materiais para o Grupo. • Definição de um cenário provável do comportamento do risco que, caso ocorra, possa gerar resultados adversos para o Grupo e que é referenciada por fonte externa independente. É requerida a divulgação da fonte externa utilizada para determinação do cenário provável. • Apresentação do impacto dos cenários definidos no valor justo dos instrumentos financeiros operados pelo Grupo. No quadro abaixo, é considerado o cenário sobre os ativos e passivos financeiros relevantes, com os respectivos impactos nos saldos de balanço patrimonial do Grupo, sendo este cenário provável adotado pelo Grupo, com os respectivos impactos nos resultados do Grupo. As taxas consideradas foram:

Referência para ativos e passivos financeiros risco redução	Cenário provável
CDI ativo (% a.a.)	14,90%

(*) O indicador utilizado foi a taxa CDI Over de 31/12/2025, divulgada pela B3. Em 31/12/2025, a sensibilidade de cada instrumento financeiro, considerando a exposição à variação de cada um deles, é apresentada nas tabelas abaixo:

Controladora	Exposição em 31/12/2025	Risco	Cenário provável	%	Valor
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações financeiras	735	CDI	14,90%	110	
Consolidado					
Instrumentos					
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações financeiras	148.233	CDI	14,90%	22.087	

As análises de sensibilidade acima têm por objetivo ilustrar a sensibilidade às mudanças em variáveis de mercado nos instrumentos financeiros do Grupo. As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a eventos futuros. A Administração do Grupo revisa regularmente essas estimativas e premissas utilizadas nos cálculos. No entanto, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade inerente ao processo utilizado na preparação das análises. (ii) **Risco de crédito:** O risco de crédito decorre da possibilidade de inadimplência de contrapartes em obrigações contratuais com o Grupo. Em 31/12/2025, a exposição ao risco de crédito estava concentrada em aplicações financeiras com instituições de primeira linha, contas a receber de clientes privados e em valores a receber do Poder Concedente, classificados como ativo financeiro decorrente da contraprestação pública prevista no contrato de concessão. O Grupo limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber de clientes, estabelecendo um prazo máximo de pagamento de um e três meses para clientes individuais e corporativos, respectivamente. **Contas a receber de clientes:** O contas a receber de clientes está relacionado a prestação de serviços de água e esgoto realizado através de normas e diretrizes com exigência de garantias e acompanhamento das operações. O Grupo não possuía saldos de encolhecimento do contas a receber em 31/12/2025. (iii) **Risco de liquidez:** O risco de liquidez está relacionado à possibilidade de o Grupo não dispor de recursos suficientes para cumprir suas obrigações nos vencimentos. A gestão de liquidez é realizada com base em premissas de desembolsos operacionais e investimentos previstas no plano de negócios da concessão, sendo os recursos de curto prazo mantidos em aplicações financeiras de alta liquidez. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que o Grupo deve quitar as respectivas obrigações:

Controladora	Fluxos de caixa contratuais					
Em 31/12/2025	Valor contábil	Total	2026	2027	2028	2029 2030 em diante
Modalidade						
Fornecedores	85	85	85	-	-	-
Outras contas a pagar	97.808	97.808	97.808	-	-	-
	97.893	97.893	97.893	-	-	-

Em 31/12/2024	Fluxos de caixa contratuais					
Modalidade	Valor contábil	Total	2026	2027	2028	2029 2030 em diante
Fornecedores	177	177	177	-	-	-
Fornecedores	177	177	177	-	-	-
	177	177	177	-	-	-

Consolidado	Fluxos de caixa contratuais					
Em 31/12/2025	Valor contábil	Total	2026	2027	2028	2029 2030 em diante
Modalidade						
Fornecedores	76.320	76.320	76.320	-	-	-
Outras contas a pagar	33.423	33.423	33.423	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	134.711	162.659	155.077	2.716	1.931	1.931
Seguros a pagar	1.133	1.133	1.133	-	-	-
Passivo de arrendamento	26.014	31.723	9.791	8.807	7.696	5.429
	271.601	305.258	275.744	11.523	9.627	7.360

Em 31/12/2024	Fluxos de caixa contratuais					
Modalidade	Valor contábil	Total	2026	2027	2028	2029 2030 em diante
Fornecedores	5.663	5.663	5.663	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	77	77	77	-	-	-
Passivo de arrendamento	32.790	40.496	9.790	9.731	8.755	7.696
	38.530	46.236	15.530	9.731	8.755	7.696

(iv) **Risco regulatório:** As tarifas cobradas pela Concessionária são reguladas pela ARTESP sujeitas a revisões periódicas, conforme regras do contrato de concessão. A modulação de reajustes tarifários e eventuais alterações normativas podem impactar o equilíbrio econômico-financeiro da concessão. O grupo monitora continuamente os aspectos regulatórios e mantém interlocução constante com o poder concedente. (c) **Gestão de capital:** A Grupo administra seu capital com foco na manutenção da capacidade operacional e no cumprimento do cronograma de investimentos, buscando assegurar a continuidade das operações e a otimização do retorno ao acionista. (d) **Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros (Consolidado):**

Categoria	Instrumentos	Valor contábil		Classificação
		31/12/2025	31/12/2025	
Ativos financeiros	Caixa e equivalentes de caixa	148.233	148.233	Custo amortizado
Ativos financeiros	Contas a receber	132.179	132.179	Custo amortizado
Ativos financeiros	Contas a receber de acionistas	34.753	34.753	Custo amortizado
Ativos financeiros	Outras contas a receber	244	244	Custo amortizado
	Outros passivos financeiros	76.320	76.320	Outros passivos financeiros
Passivos financeiros	Fornecedores	76.320	76.320	Outros passivos financeiros
Passivos financeiros	Outras contas a pagar	33.423	33.423	Outros passivos financeiros

Categoria	Instrumentos	Valor contábil		Classificação
		31/12/2025	31/12/2025	
Passivos financeiros	Seguros a pagar	1.133	1.133	Outros passivos financeiros
Passivos financeiros	Passivo de arrendamento	26.014	26.014	Outros passivos financeiros
Passivos financeiros	Empréstimos e financiamentos	134.711	134.711	Outros passivos financeiros

Categoria	Instrumentos	Valor contábil		Classificação
		31/12/2024	31/12/2024	
Ativos financeiros	Caixa e equivalentes de caixa	207.623	207.623	Custo amortizado
Ativos financeiros	Contas a receber	11.556	11.556	Custo amortizado
Ativos financeiros	Contas a receber de acionistas	59.286	59.286	Custo amortizado
Ativos financeiros	Outras contas a receber	769	769	Custo amortizado

Passivos financeiros	Fornecedores	Valor contábil	
		31/12/2025	31/12/2025
		5.663	5.663

Passivos financeiros	Outras contas a pagar	Valor contábil	
		31/12/2025	31/12/2025
		2.909	2.909

Passivos financeiros	Seguros a pagar	Valor contábil	
		31/12/2025	31/12/2025
		2.300	2.300

Passivos financeiros	Passivo de arrendamento	Valor contábil	
		31/12/2025	31/12/2025
		32.790	32.790

Passivos financeiros Empréstimos e financiamentos 77 77 financeiros
(e) Hierarquia do valor justo: Conforme previsto no CPC 46, os instrumentos financeiros mensurados ao valor justo são classificados em três níveis, de acordo com a observabilidade dos dados utilizados: • Nível 1: Preços cotados em mercados ativos; • Nível 2: Dados observáveis indiretos (preços derivados); e • Nível 3: Dados não observáveis. Os valores dos instrumentos financeiros ativos e passivos constantes nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31/12/2025 foram determinados de acordo com os critérios e as práticas contábeis divulgadas em notas explicativas específicas e se aproximam dos seus valores justos, portanto, não apresentaram movimentações entre níveis da hierarquia.

24. Seguros (Consolidado)

Em 31/12/2025 e 2024, o Grupo mantém apólices de seguros voltadas à mitigação de riscos relacionados à responsabilidade civil, obrigações contratuais e riscos operacionais, conforme demonstrado a seguir:

Modalidade	Limite máximo de indenização	Vigência	
		Início	Fim
Responsabilidade civil (a)	7.000	07/12/2025	07/12/2026
Responsabilidade civil (a)	(*)	04/06/2025	30/07/2027
Seguro garantia (b)	200	18/08/2025	18/12/2030
Risco Ambiental/Administradores (c)	50.000	02/06/2025	02/12/2026
Risco Ambiental/Administradores (c)	50.000	02/06/2025	02/12/2026
Risco Ambiental/Administradores (c)	50.000	02/06/2025	02/12/2026
Risco de Engenharia (d)	41.930	12/06/2025	02/12/2026
Garantia Licitante (e)	4.079	12/11/2025	13/11/2026
Garantia Licitante (e)	5.319	12/11/2025	13/11/2026
Fiança Locatícia (f)	318	28/01/2025	28/08/2028
Fiança Locatícia (f)	189	12/05/2025	21/04/2028
Executante Concessionário (g)	110.144	10/02/2025	12/04/2026
Responsabilidade civil geral (a)	64	01/01/2024	01/10/2025
Seguro Garantia (b)	443	01/10/2024	30/10/2025
Compreensivo empresarial (c)	9	16/08/2024	16/08/2025
Risco operacional (d)	107	01/10/2024	01/10/2025

(*) Verificou-se que o seguro registra prêmio líquido, contudo não apresenta informação quanto ao limite de indenização. (a) O seguro de responsabilidade civil visa garantir cobertura contra eventuais danos causados a terceiros em decorrência das atividades do Grupo, no contexto da administração do ativo público rodoviário sob sua concessão. (b) O seguro garantia assegura o fiel cumprimento das obrigações contratuais assumidas junto ao Poder Concedente, em especial aquelas relativas à execução de obras e prestação de serviços operacionais. (c) O seguro de riscos ambientais cobre custos relacionados a danos ambientais, incluindo remediação, contenção e indenizações a terceiros. Já o seguro de responsabilidade de administradores (D&O) protege diretores e administradores contra perdas decorrentes de reclamações por atos de gestão, incluindo custos de defesa e eventuais indenizações. (d) O seguro de riscos de engenharia garante cobertura para danos materiais ocorridos durante a execução de obras civis, instalações e montagens, incluindo eventos como acidentes, falhas de execução e fenômenos naturais, conforme previsto na apólice. (e) O seguro garantia do licitante assegura a manutenção da proposta apresentada em processo licitatório, garantindo indenização ao ente contratante em caso de recusa do vencedor em assinar o contrato nas condições ofertadas. (f) O seguro fiança locatícia substitui garantias tradicionais em contratos de aluguel, assegurando ao locador o recebimento de valores devidos pelo locatário, como aluguéis, encargos e eventuais multas contratuais. (g) O seguro garantia do executante concessionário assegura o cumprimento das obrigações assumidas por concessionários em contratos de concessão, incluindo execução de obras, prestação de serviços e atendimento a requisitos regulatórios, garantindo indenização ao poder concedente em caso de inadimplemento.

25. Informações complementares ao fluxo de caixa

Controladora: Durante o exercício de 2025 e 2024, foram realizadas a seguinte transação pela Controladora que não envolveram o caixa e equivalentes de caixa:

	31/12/2025	31/12/2024
Investimento x contas a pagar a Controladas (a)	71.671	110.103
	71.671	110.103

(a) A Controladora reconheceu, no passivo, valores a pagar a sua Controlada Companhia de Concessões do Novo Litoral de São Paulo Ltda, referente ao capital social subscrito ainda não integralizado. Tais valores não impactaram o fluxo de caixa das atividades de investimento. **Consolidado:** Pelo Grupo, os valores que não envolveram o caixa e equivalentes de caixa durante o exercício de 2025 e 2024 estão demonstrados abaixo:

	31/12/2025	31/12/2024
Infraestrutura de Concessão	217.191	4.483
Provisão de fornecedores (b)	(41.403)	(3.116)
Empréstimos e financiamentos (c)	(7.907)	-
	167.881	1.367

(b) Do valor total investido em infraestrutura de concessão, R\$ 41.403 no ano de 2025 e R\$ 3.116 no ano de 2024 foram relativos à provisão de fornecedores. Os valores relacionados não impactaram o fluxo das atividades operacionais e das atividades de investimentos. (c) Do valor total investido em infraestrutura de concessão em 2025, foram captados R\$ 137.906 em empréstimos e financiamentos, conforme Nota Explicativa 15, dos quais R\$ 7.907 não impactaram os fluxos de caixa das atividades de investimento e de financiamento, por se tratar de financiamentos de equipamentos.

26. Provisão para contingências (Consolidado)

A Companhia é parte em processos judiciais e administrativos de natureza cível e trabalhista, decorrentes do curso normal de suas operações. As provisões para contingências são constituídas para as obrigações cuja perda é considerada provável e passível de estimativa confiável, conforme os critérios estabelecidos no CPC 25. A Administração, com base na avaliação de seus assessores jurídicos, revisa periodicamente a classificação de risco dos processos e reconhece provisão para aqueles com expectativa de perda provável, mensurados pelo valor presente da melhor estimativa de desembolso requerido para liquidar a obrigação. Os processos classificados como perda possível não são provisionados, sendo apenas divulgados.

(a) Composição das provisões para contingências:			
Natureza	31/12/2024	Adições	31/12/2025
Cíveis	-	15	15
Trabalhistas	-	5	5
Total	-	20	20

(b) Contingências classificadas como possíveis:		
Natureza	Quantidade de processos	Valor estimado
Cíveis	13	439
Trabalhistas	3	97
Total	16	536

Não havia contingências classificadas como possíveis em 31/12/2024. A Companhia é parte em ações civis públicas ajuizadas por administrações municipais e municipais, nas quais se questiona a implementação do sistema de pedágio eletrônico de livre passagem ("free flow"), sob o argumento de eventual afronta ao princípio da modicidade tarifária, incluindo pedidos de tutela que visam restringir a aplicação de eventuais acréscimos no custo de deslocamento dos usuários. Tais processos encontram-se em estágio inicial de tramitação e, com base na avaliação de seus assessores jurídicos. Com base nas avaliações preliminares não é possível estimar valorização dos potenciais efeitos financeiros decorrentes dessas demandas. A Administração acompanha de forma contínua a evolução dessas demandas e avalia tempestivamente a necessidade de atualização de suas estimativas e divulgações, entendendo que neste momento não há risco de suspensão de cobrança de pedágio.

27. Eventos Subsequentes