

→ continuação

Outras obrigações	31/12/2025	31/12/2024
	(471)	(429)
Total do passivo financeiro	(152.722)	(165.019)
Ativos e passivos financeiros, líquidos	(85.020)	(118.544)

4.3. Gestão de capital: O objetivo principal da gestão de capital da Companhia é o de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas. A Companhia administra a estrutura de capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas e requerimentos de covenants financeiros. Para manter ou ajustar a estrutura de capital, a Companhia pode ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas, devolver o capital a eles ou emitir novas ações. A Companhia monitora o capital por meio de quocientes de alavancagem, que é a dívida líquida dividida pelo capital total, acrescido da dívida líquida. Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, os índices de alavancagem financeira são os seguintes:

Debêntures privadas	31/12/2025	31/12/2024
(-) Caixa e equivalentes de caixa	132.149	161.417
(-) Fundos restritos	(38.673)	(17.378)
	(12.503)	(13.207)
Dívida líquida	80.973	130.832
Patrimônio líquido	143.987	116.687
Total do capital	224.960	247.519
Índice de alavancagem	36%	53%

5. Caixa e equivalentes de caixa	31/12/2025	31/12/2024
Caixa	2	2
Bancos	5.297	3.761
Aplicações financeiras	33.374	13.615
	38.673	17.378

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. Essas aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e são remuneradas a uma variação média de 100,25% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) em 31 de dezembro de 2025 (100,13% em 31 de dezembro de 2024). A Administração não possui a intenção de manter essas aplicações financeiras para investimentos, essas aplicações possuem a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo. **6. Fundo restrito:**

Aplicações financeiras restritas	31/12/2025	31/12/2024
	12.503	13.207
	12.503	13.207
Ativo não circulante	12.503	13.207
	12.503	13.207

O fundo restrito representa aplicações financeiras atreladas ao rendimento do Fundo de Investimento de Renda Fixa. Esse saldo possui a utilização vinculada a contratos de

8. Imobilizado:

Custo	31/12/2024	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2025
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	39.902	2.232	(2.576)	8.148	47.706
Móveis e utensílios	402	126	(1)	(1)	526
Instalações	315.688	238	-	2.086	318.012
Veículos	114	2	-	-	116
Equipamentos de informática	889	553	-	-	1.442
Edificações e benfeitorias	57.327	-	-	11.179	68.506
Direito de uso de arrendamento	1.162	28	(712)	-	478
Obras em andamento	15.892	8.150	-	(21.412)	2.630
	431.376	11.329	(3.289)	-	439.416

Depreciação	31/12/2024	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2025
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	(36.398)	(1.195)	2.574	-	(35.019)
Móveis e utensílios	(240)	(20)	1	-	(259)
Instalações	(99.091)	(8.252)	-	-	(107.343)
Veículos	(113)	(1)	-	-	(114)
Equipamentos de informática	(498)	(186)	-	-	(684)
Edificações e benfeitorias	(18.026)	(1.508)	-	-	(19.534)
Direito de uso de arrendamento	(769)	(189)	712	-	(246)
	(155.135)	(11.351)	3.287	-	(163.199)
Saldo líquido					
					276.217

Depreciação	31/12/2023	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2024
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	(35.120)	(1.279)	1	-	(36.398)
Móveis e utensílios	(229)	(11)	-	-	(240)
Instalações	(90.907)	(8.184)	-	-	(99.091)
Veículos	(112)	(1)	-	-	(113)
Equipamentos de informática	(408)	(115)	25	-	(498)
Edificações e benfeitorias	(16.599)	(1.427)	-	-	(18.026)
Direito de uso de arrendamento	(620)	(149)	-	-	(769)
	(143.995)	(11.166)	26	-	(155.135)
Saldo líquido					
					276.217

Custo	31/12/2023	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2024
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	38.521	1.385	(1)	(3)	39.902
Móveis e utensílios	274	134	-	(6)	402
Instalações	315.487	8	-	193	315.688
Veículos	114	-	-	-	114
Equipamentos de informática	622	296	(38)	9	889
Edificações e benfeitorias	57.327	-	-	-	57.327
Direito de uso de arrendamento	737	425	-	-	1.162
Obras em andamento	13.472	2.613	-	(193)	15.892
	426.554	4.861	(39)	-	431.376

Depreciação	31/12/2023	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2024
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	(35.120)	(1.279)	1	-	(36.398)
Móveis e utensílios	(229)	(11)	-	-	(240)
Instalações	(90.907)	(8.184)	-	-	(99.091)
Veículos	(112)	(1)	-	-	(113)
Equipamentos de informática	(408)	(115)	25	-	(498)
Edificações e benfeitorias	(16.599)	(1.427)	-	-	(18.026)
Direito de uso de arrendamento	(620)	(149)	-	-	(769)
	(143.995)	(11.166)	26	-	(155.135)
Saldo líquido					
					276.217

Custo	31/12/2024	Adições	31/12/2025	Custo	31/12/2023	Adições	31/12/2024
Direito de uso de serviços públicos	1.546	-	1.546	Direito de uso de serviços públicos	1.546	-	1.546
Software	964	-	964	Software	964	-	964
	2.510	-	2.510		2.510	-	2.510
Amortização	31/12/2024	Adições	31/12/2025	Amortização	31/12/2023	Adições	31/12/2024
Direito de uso de serviços públicos	(499)	(36)	(535)	Direito de uso de serviços públicos	(463)	(36)	(499)
Software	(637)	(107)	(744)	Software	(529)	(108)	(637)
	(1.136)	(143)	(1.279)		(992)	(144)	(1.136)
Saldo líquido	31/12/2025	31/12/2024	Saldo líquido	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Direito de uso de serviços públicos	1.011	1.047	1.047	Direito de uso de serviços públicos	1.047	1.047	1.083
Software	220	327	327	Software	327	327	435
	1.231	1.374	1.374		1.374	1.374	1.518

A Companhia revisa a cada exercício a vida útil e os valores residuais do ativo intangível. As vidas úteis, em anos, de cada grupo do ativo intangível estão divulgadas na nota explicativa nº 2.10. **10. Debêntures privadas:**

Encargos financeiros	Série	anuais	Vencimento	31/12/2025	31/12/2024
Caixa Econômica	TR +	-	-	-	-
Federal	Única	8,75% a.a.	agosto/2029	133.115	162.660
(-) Custos de transação				(966)	(1.243)
				132.149	161.417
Passivo circulante				32.937	30.415
Passivo não circulante				99.212	131.002
				132.149	161.417

Em 2 de setembro de 2011, a Companhia emitiu, junto à Caixa Econômica Federal ("CEF"), 326.732 debêntures, não conversíveis em ações, pelo valor nominal de R\$326.732, sendo as referidas debêntures de série única, com garantia real, representadas por cessão fiduciária de direitos creditórios e alienação fiduciária de ações da Companhia. Nesse contrato de debêntures privadas, há cláusula restritiva denominada "covenants" e garantias, relativas ao nível de endividamento da Companhia e o cumprimento de obrigações acessórias, que são aplicáveis desde o encerramento do prazo de carência do contrato. Em relação às garantias, a Companhia também celebrou os contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios e de alienação fiduciária de ações da Companhia, conforme Escritura de Emissão de Direitos Creditórios do Contrato de Fornecimento ("Escritura"):

Marcio da Silva José - Diretor Presidente	Diretoria	Arisnandes Antonio da Silva - Diretor Técnico
--	------------------	--

Aos Acionistas e Administradores da **Aquapolo Ambiental S.A.** - São Paulo - SP - **Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da Aquapolo Ambiental 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 Companhia em 31 de dezembro de 2025, o desempenho da sua operação e o seu fluxo 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 do auditor 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Principais assuntos de auditoria:** Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras", incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis da Aquapolo Ambiental S.A. debêntures privadas da Companhia e se faz necessário para cumprimento da cláusula de Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) do respectivo contrato. São remuneradas a uma variação anual de 14,2572% dos títulos públicos em 31 de dezembro de 2025 (10,7116% em 31 de dezembro de 2024).

7. Contas a receber	31/12/2025	31/12/2024
Contas a receber - privados (i)	14.799	14.197
Provisão para perdas de crédito esperada (ii)	(532)	(532)
	14.267	13.665

(i) As contas a receber referem-se aos serviços prestados pela Companhia referente a produção, fornecimento e comercialização de água de reúso. Em 31 de dezembro de 2025, do total das contas a receber, 82,66% referem-se ao cliente Braskem Petrolquímica S.A. (83,43% em 31 de dezembro de 2024). Essas contas a receber são registradas pelo valor nominal e não são ajustadas a valor presente por apresentarem vencimento de curto prazo. O prazo médio de recebimento dessas contas a receber é de 30 dias. Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, não existiam saldos de contas a receber dados em garantia. (ii) O critério para constituição da provisão para perda de crédito esperada reflete a provisão de 100% dos títulos a receber vencidos há mais de 180 dias. Os títulos vencidos a mais de 180 dias, para os quais houve renegociação/parcelamento, no pagamento da primeira parcela, o saldo da dívida é desconsiderado da provisão. Essa exclusão é necessária pois os valores do parcelamento são imputados nas faturas a vencer do respectivo cliente. Se ocorrer atrasos superiores a 90 dias nos títulos a receber de clientes com parcelamento, é constituída a provisão para perda de crédito esperada do saldo total da dívida. Adicionalmente, a Companhia também leva em consideração sua análise individualizada sobre a situação financeira de cada cliente e seu histórico de perdas. A provisão constituída é considerada suficiente pela Administração da Companhia para cobrir os riscos de perdas existentes. As contas a receber, por idade de vencimento, estão demonstradas abaixo:

Vencidas:	31/12/2025	31/12/2024
Até 30 dias	44	29
Acima de 181 dias	532	542
	576	571
A vencer:	31/12/2025	31/12/2024
Até 30 dias	14.223	13.626
	14.223	13.626
	(532)	(532)
	14.267	13.665

A movimentação da provisão para perda de crédito esperada está demonstrada abaixo:

Saldo inicial	31/12/2025	31/12/2024
	(532)	(532)
	(532)	(532)

Custo	31/12/2023	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2024
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	38.521	1.385	(1)	(3)	39.902
Móveis e utensílios	274	134	-	(6)	402
Instalações	315.487	8	-	193	315.688
Veículos	114	-	-	-	114
Equipamentos de informática	622	296	(38)	9	889
Edificações e benfeitorias	57.327	-	-	-	57.327
Direito de uso de arrendamento	737	425	-	-	1.162
Obras em andamento	13.472	2.613	-	(193)	15.892
	426.554	4.861	(39)	-	431.376

Depreciação	31/12/2023	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2024
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	(35.120)	(1.279)	1	-	(36.398)
Móveis e utensílios	(229)	(11)	-	-	(240)
Instalações	(90.907)	(8.184)	-	-	(99.091)
Veículos	(112)	(1)	-	-	(113)
Equipamentos de informática	(408)	(115)	25	-	(498)
Edificações e benfeitorias	(16.599)	(1.427)	-	-	(18.026)
Direito de uso de arrendamento	(620)	(149)	-	-	(769)
	(143.995)	(11.166)	26	-	(155.135)
Saldo líquido					
					276.217

Custo	31/12/2023	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2024
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	35.120	(1.279)	1	-	(36.398)
Móveis e utensílios	(229)	(11)	-	-	(240)
Instalações	(90.907)	(8.184)	-	-	(99.091)
Veículos	(112)	(1)	-	-	(113)
Equipamentos de informática	(408)	(115)	25	-	(498)
Edificações e benfeitorias	(16.599)	(1.427)	-	-	(18.026)
Direito de uso de arrendamento	(620)	(149)	-	-	(769)
	(143.995)	(11.166)	26	-	(155.135)
Saldo líquido					
					276.217

Custo	31/12/2023	Adições	Baixas	Transfe-rências	31/12/2024
Máquinas, aparelhos, equipamentos e ferramentas	35.120	(1.279)	1	-	(36.398)
Móveis e utensílios	(229)	(11)	-	-	(240)
Instalações	(90.907)	(8.184)	-	-	(99.091)
Veículos	(112)	(1)	-	-	(113)
Equipamentos de informática	(408)	(115)	25	-	(498)
Edificações e benfeitorias	(16.599)	(1.427)	-	-	(18.026)
Direito de uso de arrendamento	(620)	(149)	-	-	(769)
	(143.995)	(11.166)	26	-	(155.135)
Saldo líquido					
					276.217

Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios: A fim de garantir os pagamentos e o cumprimento integral das obrigações garantidas, seja na data de vencimento, vencimento antecipado ou em qualquer circunstância da Escritura, a Companhia cede e transfere fiduciariamente aos debenturistas, a propriedade fiduciária, o domínio resolúvel e a posse indireta dos direitos creditórios atuais e futuros provenientes: i) do contrato de fornecimento; ii) do contrato de EPC (Engineering Procurement and Construction), firmado entre a Companhia e a Construtora Norberto Odebrecht S.A.; iii) do contrato de venda de água e rateio de despesas;