

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023

Conteúdo

Relatório de revisão do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

## RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Ao  
Conselho de Administração e aos Acionistas da  
Araucária Saneamento S.A.  
São Paulo - SP

### Opinião sobre as demonstrações contábeis

Examinamos as demonstrações contábeis da Araucária Saneamento S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Araucária Saneamento S.A. em 31 de dezembro de 2023, 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 sobre as demonstrações contábeis

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 contábeis". 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 (CFC), 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

Os Principais Assuntos de Auditoria (PAA) 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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto a seguir, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Desta forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis.

Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos a seguir, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

#### Reconhecimento da receita de locação de ativos

A Companhia mantém o montante de R\$ 138.031 mil registrados como contas a receber de locação de ativos em 31 de dezembro de 2023, relacionados ao Termo de Contrato CSS nº 11.948/09 que tem como objeto à locação de ativos, precedida da concessão do direito real de uso das áreas e da execução das obras. Os valores do contas a receber de locação de ativos possuem expectativas de recuperação ao longo do respectivo Termo de Contrato, baseada na remuneração do Valor do Montante periódico Líquido (VML) recebido do poder concedente (SABESP) até o término do contrato, descontados a valor presente pela taxa de retorno do investimento. Devido ao contas a receber de locação de ativos serem amortizados pela contraprestação recebida (VML) ao longo do termo de contrato, a Administração da Companhia avalia, no mínimo anualmente, a existência de indícios de perda no valor recuperável (*impairment*) desses ativos, e adicionalmente opta por divulgar sua análise do valor com base em modelo financeiro de fluxo de caixa descontado, o qual exige que a Administração adote algumas premissas baseadas em informações geradas por seus relatórios internos, as quais envolvem julgamentos sobre os resultados futuros do negócio.

#### Resposta da auditoria ao assunto

Nosso enfoque de auditoria consistiu em obtenção de conhecimento sobre fluxos de negócios e de aspectos contratuais, incluindo controles exercidos. Nossos procedimentos incluíram, dentre outros: (i) entrevistas com o departamento operacional da Companhia, além da sua área financeira-contábil, para entender situações de possíveis riscos relacionados ao Termo de Contrato; (ii) obtenção de opinião do departamento jurídico da Companhia acerca de identificar eventuais litígios em disputa relacionada ao Termo de Contrato entre a Companhia e o poder concedente; (iii) revisão de atas das reuniões da diretoria e conselhos da Companhia com o objetivo de se identificar problemas relacionados a continuidade do Termo de Contrato; (iv) revisão do modelo financeiro de fluxo de caixa das contraprestações a receber (VML) até o final do Contrato, descontado, pela taxa de retorno do investimento.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o cálculo do referido modelo e as principais premissas utilizadas, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas utilizados pela Administração, assim como as respectivas divulgações nas Notas Explicativas estão adequadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

#### Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis, 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.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.



Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria.

Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Ribeirão Preto, 25 de março de 2024.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.  
CRC 2 SP 013846/O-1

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Marcos Vinicius Galina Colombari'. The signature is written in a cursive style with a large loop at the end.

Marcos Vinicius Galina Colombari  
Contador CRC 1 SP 262247/O-8

# ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Balanços patrimoniais  
Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

| <u>ATIVO</u>                          | Nota<br><u>explicativa</u> | <u>31/12/2023</u>     | <u>31/12/2022</u>     | <u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>   | Nota<br><u>explicativa</u> | <u>31/12/2023</u>     | <u>31/12/2022</u>     |
|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>CIRCULANTE</u>                     |                            |                       |                       | <u>CIRCULANTE</u>                     |                            |                       |                       |
| Caixa e equivalentes de caixa         | 5                          | 5.469                 | 6.017                 | Debêntures privadas                   | 8                          | 8.584                 | 7.918                 |
| Contas a receber                      | 7.1                        | 4.611                 | 4.360                 | Fornecedores                          |                            | 111                   | 3                     |
| Contas a receber de locação de ativos | 7.2                        | 28.728                | 28.139                | Obrigações fiscais                    |                            | 898                   | 766                   |
| Outros créditos                       |                            | 76                    | 25                    | Partes relacionadas                   | 9                          | 13                    | 13                    |
| Total do ativo circulante             |                            | <u>38.884</u>         | <u>38.541</u>         | Dividendos a pagar                    | 9                          | 4.693                 | 3.393                 |
|                                       |                            |                       |                       | Outras obrigações                     |                            | 20                    | 41                    |
|                                       |                            |                       |                       | Total do passivo circulante           |                            | <u>14.319</u>         | <u>12.134</u>         |
| <u>NÃO CIRCULANTE</u>                 |                            |                       |                       | <u>NÃO CIRCULANTE</u>                 |                            |                       |                       |
| <u>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</u>       |                            |                       |                       | Debêntures privadas                   | 8                          | 61.389                | 69.973                |
| Fundo restrito                        | 6                          | 4.693                 | 4.067                 | Outras obrigações                     |                            | 321                   | 468                   |
| Contas a receber locação de ativos    | 7.2                        | 109.303               | 106.739               | Total do passivo não circulante       |                            | <u>61.710</u>         | <u>70.441</u>         |
|                                       |                            | <u>113.996</u>        | <u>110.806</u>        |                                       |                            |                       |                       |
|                                       |                            |                       |                       | Total do passivo                      |                            | <u>76.029</u>         | <u>82.575</u>         |
|                                       |                            |                       |                       | <u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>             | 10                         |                       |                       |
|                                       |                            |                       |                       | Capital social                        |                            | 17.800                | 17.800                |
|                                       |                            |                       |                       | Reserva legal                         |                            | 3.560                 | 3.560                 |
| Total do ativo não circulante         |                            | <u>113.996</u>        | <u>110.806</u>        | Reserva de lucros                     |                            | 55.491                | 45.412                |
|                                       |                            |                       |                       | Total do patrimônio líquido           |                            | <u>76.851</u>         | <u>66.772</u>         |
|                                       |                            |                       |                       |                                       |                            |                       |                       |
| TOTAL DO ATIVO                        |                            | <u><u>152.880</u></u> | <u><u>149.347</u></u> | TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO |                            | <u><u>152.880</u></u> | <u><u>149.347</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Demonstrações do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

|   | Nota<br>explicativa | 31/12/2023     | 31/12/2022     |
|---|---------------------|----------------|----------------|
| RECEITA LÍQUIDA                                   | 11                  | 26.164         | 26.986         |
| LUCRO BRUTO                                       |                     | <u>26.164</u>  | <u>26.986</u>  |
| DESPESAS OPERACIONAIS                             |                     |                |                |
| Gerais e administrativas                          | 12                  | 2.710          | (2.243)        |
| Outras receitas e despesas operacionais, líquidas |                     | -              | (6)            |
|   |                     | <u>2.710</u>   | <u>(2.249)</u> |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO   |                     | <u>28.874</u>  | <u>24.737</u>  |
| RESULTADO FINANCEIRO                              |                     |                |                |
| Receitas financeiras                              | 13                  | 1.303          | 1.083          |
| Despesas financeiras                              | 13                  | (8.003)        | (8.617)        |
|   |                     | <u>(6.700)</u> | <u>(7.534)</u> |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DOS IMPOSTOS              |                     | <u>22.174</u>  | <u>17.203</u>  |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL            |                     |                |                |
| Correntes   | 14                  | (3.401)        | (3.143)        |
|   |                     | <u>(3.401)</u> | <u>(3.143)</u> |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO                        |                     | <u>18.773</u>  | <u>14.060</u>  |
| Lucro por ação - básico e diluído - R\$           | 15                  | <u>1,055</u>   | <u>0,790</u>   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Demonstrações do resultado abrangente  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

|  | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO                 | 18.773            | 14.060            |
| Total do resultado abrangente do exercício | <u>18.773</u>     | <u>14.060</u>     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

---

# ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (Valores expressos em milhares de Reais)

|                                      | Nota<br>explicativa | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Reserva de<br>lucros | Reserva de lucros<br>a realizar | Lucros<br>acumulados | Total         |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------|
| SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2022      |                     | 17.800            | 3.073            | -                    | 36.711                          | -                    | 57.584        |
| Lucro líquido do exercício           |                     | -                 | -                | -                    | -                               | 14.060               | 14.060        |
| Complemento de reserva legal         | 10.2                | -                 | 487              | -                    | -                               | (487)                | -             |
| Dividendos complementares            | 10.4                | -                 | -                | -                    | (1.479)                         | -                    | (1.479)       |
| Dividendos mínimos obrigatórios      | 10.4                | -                 | -                | -                    | -                               | (3.393)              | (3.393)       |
| Transferência para reserva de lucros | 10.3                | -                 | -                | 10.180               | -                               | (10.180)             | -             |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022     |                     | <u>17.800</u>     | <u>3.560</u>     | <u>10.180</u>        | <u>35.232</u>                   | <u>-</u>             | <u>66.772</u> |
| Lucro líquido do exercício           |                     | -                 | -                | -                    | -                               | 18.773               | 18.773        |
| Dividendos complementares            | 10.4                | -                 | -                | -                    | (4.001)                         | -                    | (4.001)       |
| Dividendos mínimos obrigatórios      | 10.4                | -                 | -                | -                    | -                               | (4.693)              | (4.693)       |
| Transferência para reserva de lucros | 10.3                | -                 | -                | (10.180)             | 24.260                          | (14.080)             | -             |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023     |                     | <u>17.800</u>     | <u>3.560</u>     | <u>-</u>             | <u>55.491</u>                   | <u>-</u>             | <u>76.851</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

|  | Nota<br>explicativa | 31/12/2023      | 31/12/2022      |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>  |                     |                 |                 |
| Lucro líquido do exercício   |                     | 18.773          | 14.060          |
| Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício ao caixa oriundo das atividades operacionais |                     |                 |                 |
| Juros sobre debêntures   | 8                   | 7.846           | 8.461           |
| Remuneração do contas a receber de locação de ativos   | 7.2                 | (19.651)        | (20.411)        |
| Ajuste a valor presente do contas a receber de locação de ativos                                 | 7.2                 | (7.513)         | (7.514)         |
| Redução ao valor recuperável do contas a receber de locação de ativos                            | 7.2                 | (3.401)         | 1.527           |
| Amortização dos custos de transação das debêntures   | 8                   | 152             | 152             |
| Baixas do ativo intangível   |                     | -               | 6               |
| Variação nos ativos operacionais:  |                     |                 |                 |
| Contas a receber   | 7.1                 | (251)           | (431)           |
| Contas a receber de locação de ativos  | 7.2                 | 27.412          | 25.728          |
| Outros créditos  |                     | (51)            | 48              |
| Variação nos passivos operacionais:  |                     |                 |                 |
| Fornecedores   |                     | 108             | -               |
| Obrigações fiscais   |                     | 132             | 21              |
| Partes relacionadas  | 9                   | -               | 2               |
| Outras obrigações  |                     | (168)           | (171)           |
| Caixa gerado nas atividades operacionais   |                     | <u>23.388</u>   | <u>21.478</u>   |
|  |                     |                 |                 |
| Juros pagos sobre as debêntures  | 8                   | (7.846)         | (8.461)         |
| Caixa oriundo das atividades operacionais  |                     | <u>15.542</u>   | <u>13.017</u>   |
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>   |                     |                 |                 |
| Fundo restrito   | 6                   | (626)           | (68)            |
| Caixa aplicado nas atividades de investimento  |                     | <u>(626)</u>    | <u>(68)</u>     |
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>  |                     |                 |                 |
| Pagamento de debêntures (principal)  | 8                   | (8.070)         | (7.293)         |
| Pagamento de dividendos  |                     | (7.394)         | (4.650)         |
| Caixa aplicado nas atividades de financiamento   |                     | <u>(15.464)</u> | <u>(11.943)</u> |
|  |                     |                 |                 |
| (Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa   |                     | <u>(548)</u>    | <u>1.006</u>    |
|  |                     |                 |                 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício   | 5                   | 6.017           | 5.011           |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício  | 5                   | 5.469           | 6.017           |
|  |                     |                 |                 |
| (Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa   |                     | <u>(548)</u>    | <u>1.006</u>    |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## 1. Contexto operacional

A Araucária Saneamento S.A. (“Companhia”), foi constituída em 21 de maio de 2010, tendo por objeto social específico e exclusivo cumprir o Termo de Contrato CSS nº 11.948/09 (Contrato), celebrado com a Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (SABESP), decorrente da Concorrência Internacional SABESP CSS nº 11.948/09, relativa à Locação de Ativos, precedida da Concessão do Direito Real de Uso das Áreas e da Execução das Obras de Implantação de Coletores Tronco, Estações Elevatórias de Esgotos, Linhas de Recalques, Interceptores, Interligações das Redes Existentes aos Coletores Troncos, Ligações Domiciliares de Esgotos, Gradeamento Preliminar, Estação de Tratamento de Esgotos (Reator Biológico seguida de Membrana Filtrante) e Emissário Final do Sistema de Esgotos Sanitários de Campos do Jordão, bem como a realização das atividades correlatas e a exploração de fontes de receitas autorizadas no Termo de Contrato.

A Companhia foi integralmente responsável pelas obras e pela obtenção dos recursos financeiros para sua execução. A SABESP assumiu toda a operação e a manutenção periódica do sistema após a conclusão da construção, assim como todas as despesas decorrentes da operação e manutenção corretiva, preventiva e preditiva.

O prazo de duração da Companhia será o necessário para cumprimento de todas as obrigações decorrentes do termo de contrato, e foi estimada em 276 meses.

O valor do contrato é composto pelo Valor Mensal da Locação (VML). O VML a ser recebido, segundo o contrato, será suficiente para a remuneração de todos os investimentos objeto do contrato e, quando do advento do termo contratual, considerar-se-á que esses investimentos foram completamente amortizados.

## 2. Políticas contábeis

### 2.1. Base de elaboração

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em conformidade com os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As demonstrações contábeis são elaboradas com base no custo histórico, exceto por instrumentos financeiros mensurados aos seus valores justos no final de cada exercício. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de bens e serviços.

A Administração da Companhia considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07 - Evidenciação na Divulgação dos Relatórios Contábil-Financeiros de Propósito Geral, na preparação das suas demonstrações contábeis. Dessa forma, as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração da Companhia na sua gestão.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

As demonstrações contábeis foram autorizadas pela Administração para emissão em 25 de março de 2024.

## 2.2. Classificação corrente versus não corrente

A Companhia apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na sua classificação como circulante ou não circulante.

Um ativo é classificado no circulante quando:

- Espera-se que seja realizado, ou pretende-se que seja vendido ou consumido no curso normal do ciclo operacional da Companhia;
- Está mantido, essencialmente, com o propósito de ser negociado;
- Espera-se que seja realizado até doze meses após a data do balanço; e
- É caixa ou equivalente de caixa (conforme definido no Pronunciamento Técnico CPC 03 - Demonstrações dos Fluxos de Caixa), a menos que sua troca ou uso para liquidação de passivo se encontre vedada durante, pelo menos, doze meses após a data do balanço.

Com exceção dos critérios acima, todos os demais ativos são classificados como não circulantes.

Um passivo é classificado no circulante quando:

- Espera-se que seja liquidado durante o ciclo operacional da Companhia;
- Está mantido, essencialmente, com a finalidade de ser negociado;
- Deve ser liquidado no período de até doze meses após a data do balanço; e
- A Companhia não tem direito incondicional de diferir a liquidação do passivo durante pelo menos doze meses após a data do balanço.

Os termos de um passivo que podem, à opção da contraparte, resultar na sua liquidação por meio da emissão de instrumentos patrimoniais, não afetam a sua classificação. A Companhia classifica todos os demais passivos no não circulante.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são classificados no ativo e passivo não circulante.

## 2.3. Mensuração do valor justo

A Companhia mensura instrumentos financeiros e ativos não financeiros ao valor justo em cada data de reporte. Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A mensuração do valor justo é baseada na presunção de que a transação para vender o ativo ou transferir o passivo ocorrerá: i) no mercado principal para o ativo ou passivo e, ii) na ausência de um mercado principal, no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo, sendo que o mercado principal ou mais vantajoso deve ser acessível pela Companhia.

O valor justo de um ativo ou passivo é mensurado com base nas premissas que os participantes do mercado utilizariam ao definir o preço de um ativo ou passivo, presumindo que os participantes do mercado atuam em seu melhor interesse econômico. A mensuração do valor justo de um ativo não financeiro leva em consideração a capacidade do participante do mercado de gerar benefícios econômicos utilizando o ativo em seu melhor uso possível ou vendendo-o a outro participante do mercado que utilizaria o ativo em seu melhor uso.

A Companhia utiliza técnicas de avaliação que são apropriadas nas circunstâncias e para as quais haja dados suficientes disponíveis para mensurar o valor justo, maximizando o uso de dados observáveis relevantes e minimizando o uso de dados não observáveis.

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo seja mensurado ou divulgado nas demonstrações contábeis são categorizados dentro da hierarquia de valor justo descrita a seguir, com base na informação de nível mais baixo que seja significativa à mensuração do valor justo como um todo:

- Nível 1: os preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração;
- Nível 2: técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável; e
- Nível 3: técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Todos os instrumentos financeiros da Companhia são considerados de nível 2.

#### 2.4. Instrumentos financeiros

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro de uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial de outra entidade.

##### 2.4.1. Ativos financeiros

###### a) Reconhecimento inicial e mensuração

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como mensurados subsequentes ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios da Companhia para a gestão desses ativos financeiros. Com exceção das contas a receber de clientes que não contenham um componente de financiamento significativo ou, para as quais, a Companhia tenha aplicado o expediente prático, a Companhia inicialmente mensura um ativo financeiro ao seu valor justo acrescido dos custos de transação, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado.

Para que um ativo financeiro seja classificado e mensurado pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, ele precisa gerar fluxos de caixa que sejam “exclusivamente pagamentos de principal e de juros” sobre o valor do principal em aberto. Esta avaliação é executada em nível de instrumento. Ativos financeiros com fluxos de caixa que não sejam exclusivamente pagamentos de principal e de juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado, independentemente do modelo do negócio adotado.

O modelo de negócios da Companhia para administrar ativos financeiros se refere a como ela gerencia seus ativos financeiros para gerar fluxos de caixa. O modelo de negócios determina se os fluxos de caixa resultarão da cobrança de fluxos de caixa contratuais, da venda dos ativos financeiros ou de ambos. Ativos financeiros classificados e mensurados ao custo amortizado são mantidos em plano de negócio com o objetivo de manter ativos financeiros de modo a obter fluxos de caixa contratuais enquanto ativos financeiros classificados e mensurados ao valor justo em contrapartida a outros resultados abrangentes são mantidos em modelo de negócio com o objetivo de obter fluxos de caixa contratuais e com o objetivo de venda.

As compras ou vendas de ativos financeiros que exigem a entrega de ativos dentro de um prazo estabelecido por regulamento ou convenção no mercado são reconhecidas na data da negociação, ou seja, a data em que a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo.

b) Mensuração subsequente

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros são classificados em quatro categorias:

Ativos financeiros ao custo amortizado (instrumentos de dívida)

Os ativos financeiros ao custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método de juros efetivos e estão sujeitos a redução ao valor recuperável. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado, modificado ou apresenta redução ao valor recuperável.

Os ativos financeiros da Companhia ao custo amortizado incluem caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a receber de locação de ativos e outros créditos.

Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (instrumentos de dívida)

Para os instrumentos de dívida do valor justo por meio de outros resultados abrangentes, a receita de juros, a reavaliação cambial e as perdas ou reversões ao valor recuperável são reconhecidas na demonstração do resultado e calculadas da mesma maneira que os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado. As alterações restantes no valor justo são reconhecidas em outros resultados abrangentes. No momento do desreconhecimento, a mudança acumulada do valor justo reconhecida em outros resultados abrangentes é reclassificada para resultado.

A Companhia não possui ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (instrumentos de dívida).

Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (instrumentos patrimoniais)

No reconhecimento inicial, a Companhia pode optar, em caráter irrevogável, pela classificação de seus instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes quando atenderem à definição de patrimônio líquido nos termos do Pronunciamento Técnico CPC 39 - Instrumentos Financeiros: Apresentação, e não forem mantidos para negociação. A classificação é determinada considerando-se cada instrumento especificamente. Ganhos e perdas sobre esses ativos financeiros nunca são reclassificados para resultado.

A Companhia não possui ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (instrumentos de dívida);

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial pelo valor justo, com as variações líquidas do valor justo reconhecidas na demonstração do resultado.

Os ativos financeiros da Companhia ao valor justo por meio do resultado incluem o fundo restrito.

c) Desreconhecimento

Um ativo financeiro (ou, quando aplicável, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é desreconhecido quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expiraram; ou

- A Companhia transferiu seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos sem atraso significativo a um terceiro nos termos de um contrato de repasse e (a) a Companhia transferiu, substancialmente, todos os riscos e benefícios do ativo ou (b) a Companhia nem transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas transferiu o controle do ativo.
  - Quando a Companhia transfere seus direitos de receber fluxos de caixa de um ativo ou celebra um acordo de repasse, ela avalia se, e em que medida, reteve os riscos e benefícios da propriedade. Quando não transferiu e nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, nem transferiu o controle do ativo, a Companhia continua a reconhecer o ativo transferido na medida de seu envolvimento continuado. Nesse caso, a Companhia também reconhece um passivo associado. O ativo transferido e o passivo associado são mensurados em uma base que reflita os direitos e as obrigações retidas pela Companhia.
  - O envolvimento contínuo sob a forma de garantia sobre o ativo transferido é mensurado pelo menor valor entre: (i) o valor do ativo; e (ii) o valor máximo da contraprestação recebida que a entidade possa ser obrigada a restituir (valor da garantia).
- d) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

A Companhia reconhece uma provisão para perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos de dívida não detidos pelo valor justo por meio do resultado. As perdas de crédito esperadas baseiam-se na diferença entre os fluxos de caixa contratuais devidos de acordo com o contrato e todos os fluxos de caixa que a Companhia espera receber, descontados a uma taxa de juros efetiva que se aproxima da taxa de juros original da transação. Os fluxos de caixa esperados incluirão fluxos de caixa da venda de garantias detidas ou outras melhorias de crédito que sejam integrantes dos termos contratuais.

As perdas de crédito esperadas são reconhecidas em duas etapas. Para as exposições de crédito para as quais não houve aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, as perdas de crédito esperadas são provisionadas para perdas de crédito resultantes de eventos de inadimplência possíveis nos próximos 12 meses. Para as exposições de crédito para as quais houve um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, é necessária uma provisão para perdas de crédito esperadas durante a vida remanescente da exposição, independentemente do momento da inadimplência (uma perda de crédito esperada vitalícia).

Para as contas a receber de clientes e ativos de contrato, a Companhia aplica uma abordagem simplificada no cálculo das perdas de crédito esperadas. Portanto, a Companhia não acompanha as alterações no risco de crédito, mas reconhece uma provisão para perdas com base em perdas de crédito esperadas vitalícias em cada data-base. A Companhia estabeleceu uma matriz de provisões que se baseia em sua experiência histórica de perdas de crédito, ajustada para fatores prospectivos específicos para os devedores e para o ambiente econômico.

A Companhia considera um ativo financeiro em situação de inadimplemento quando os pagamentos contratuais estão vencidos há mais de 180 dias. No entanto, em certos casos, a Companhia também pode considerar que um ativo financeiro está em inadimplemento quando informações internas e externas indicam ser improvável a Companhia receber integralmente os valores contratuais em aberto antes de levar em conta quaisquer melhorias de crédito mantidas pela Companhia.

#### 2.4.2. Passivos financeiros

##### a) Reconhecimento inicial e mensuração

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, passivos financeiros ao custo amortizado ou como derivativos designados como instrumentos de hedge em um hedge efetivo, conforme apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

Os passivos financeiros da Companhia ao custo amortizado incluem debêntures privadas, contas a pagar de fornecedores, contas a pagar de partes relacionadas, dividendos a pagar e outras obrigações.

##### b) Mensuração subsequente

Para fins de mensuração subsequente, os passivos financeiros são classificados em duas categorias:

Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado incluem passivos financeiros para negociação e passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem incorridos para fins de recompra no curto prazo. Essa categoria também inclui instrumentos derivativos contratados pela Companhia que não são designados como instrumentos de hedge nas relações de hedge definidas pelo Pronunciamento Técnico CPC 48 - Instrumentos Financeiros. Derivativos embutidos separados também são classificados como mantidos para negociação, a menos que sejam designados como instrumentos de hedge eficazes. Ganhos ou perdas em passivos para negociação são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado são designados na data inicial de reconhecimento e somente se os critérios do Pronunciamento Técnico CPC 48 - Instrumentos Financeiros, forem atendidos. A Companhia não designou nenhum passivo financeiro ao valor justo por meio do resultado.

#### Passivos financeiros ao custo amortizado

Esta é a categoria mais relevante para a Companhia. Após o reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos contraídos e concedidos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando os passivos são baixados, bem como pelo processo de amortização da taxa de juros efetiva.

O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer deságio ou ágio na aquisição e taxas ou custos que são parte integrante do método da taxa de juros efetiva. A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.

#### c) Desreconhecimento

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação sobre o passivo é extinta, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo mutuante em termos substancialmente diferentes ou os termos de um passivo existente são substancialmente modificados, tal troca ou modificação é tratada como o desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo. A diferença nos respectivos valores contábeis é reconhecida na demonstração do resultado.

#### 2.4.3. Compensação de instrumentos financeiros

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial se houver um direito legal atualmente aplicável de compensação dos valores reconhecidos e se houver a intenção de liquidar em bases líquidas, realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

#### 2.5. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem saldos em contas correntes bancárias, depósitos bancários e investimentos de curto prazo, com alta liquidez e vencimentos de três meses ou menos, a contar da data de contratação e sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor. Esses saldos são mantidos com a finalidade de atender compromissos de caixa de curto prazo e não para investimentos ou outros fins.

#### 2.6. Fundo restrito

Os fundos restritos são aplicações financeiras mensuradas pelo valor justo por meio do resultado. Correspondem, substancialmente, a aplicações financeiras de renda fixa, CDBs (Certificados de Depósito Bancários) e estão vinculadas aos contratos de debêntures privadas, para cumprimento das obrigações contratuais de ICSD (Índice de Cobertura do Serviço da Dívida).

#### 2.7. Contas a receber

As contas a receber são registradas com base nos valores nominais e não são ajustadas a valor presente por apresentarem vencimento de curto prazo e por não resultarem em efeito relevante nas demonstrações contábeis. Correspondem a valores a receber dos órgãos competentes relacionados a locação de ativos.

A provisão para perda de crédito esperada é constituída, se necessário, com base em estimativas de perdas esperadas. Ao mensurar a provisão para perda de crédito esperada, a Administração da Companhia usa informações sobre o futuro razoáveis e suportáveis, que se baseiam nas premissas para a movimentação futura de fatores econômicos diferentes e como esses fatores irão afetar uns aos outros. A probabilidade de inadimplência é um dado considerado importante para a mensuração da provisão para perda de crédito esperada.

O critério para constituição da provisão para perda de crédito esperada corresponde aos títulos a receber que possuem vencimento superior a 180 dias. Para clientes com valores parcelados, são constituídos na provisão para perda de crédito esperada os títulos parcelados que possuem vencimento a mais de 90 dias.

## 2.8. Contas a receber de locação de ativos

As contas a receber de locação de ativos estão mensuradas pelo valor justo e correspondem ao faturamento do contrato de locação de ativos das estações de tratamento de esgoto, qualificados como arrendamento mercantil financeiro de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 06 - Operações de Arrendamento Mercantil. Esses valores a receber são classificados no ativo circulante e não circulante com base no respectivo prazo de realização e estão ajustados a valor presente.

Na primeira etapa de um contrato de locação de ativo, que compreende a construção, as receitas e custos associados ao contrato de construção, são reconhecidos tomando como base a proporção do trabalho executado até a data do balanço. A perda esperada do contrato de construção, quando aplicável, é reconhecida imediatamente como despesa.

Na segunda etapa de um contrato de locação de ativo, que compreende o período de arrendamento mercantil dos ativos, é reconhecida a atualização do ativo financeiro e da locação de ativos registrada a valor justo, com base nas estimativas de retorno interno determinadas no contrato.

A Companhia realiza teste de redução ao valor recuperável (impairment) para as contas a receber de locação de ativos levando em consideração as exposições de crédito para os quais houve um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial. Uma perda por impairment é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede o seu valor recuperável, levando em consideração as características de risco de crédito da operação, o segmento de atuação da Companhia, sua taxa histórica de inadimplência, estimativas futuras de perdas, indicadores de crescimento aplicáveis à área de atuação e o prazo remanescente do contrato de locação. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia realizou o teste de impairment, vide nota explicativa nº 7.2.

## 2.9. Custo das debêntures privadas

Os custos das debêntures privadas atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis, os quais levam, necessariamente, um período substancial para ficarem prontos para uso ou venda pretendida, são acrescentados aos custos de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso ou venda pretendida.

## 2.10. Provisões

Uma provisão é reconhecida quando a Companhia possui uma obrigação presente (legal ou presumida) resultante de um evento passado, em que é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação, e for possível estimar seu valor de maneira confiável. O valor reconhecido como provisão, foi mensurado a valor presente, e é a melhor estimativa da compensação necessária para liquidar a obrigação presente na data do balanço, levando em consideração os riscos e as incertezas relativos à obrigação.

As provisões para ações judiciais (trabalhistas, cíveis e tributárias) são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor tiver sido estimado com segurança.

Para toda ação judicial que tiver causa provável de perda, é feita a provisão contábil.

#### 2.11. Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos é reconhecida como passivo nas demonstrações contábeis ao final do exercício, com base no estatuto social. Qualquer valor, acima do valor mínimo obrigatório, somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral Ordinária (AGO).

#### 2.12. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

#### 2.13. Tributos

##### Lucro presumido

A Companhia é optante do lucro presumido e calcula o imposto de renda e a contribuição social com base no faturamento bruto, aplicando sobre esse a alíquota de presunção de 32% e, ao resultado, soma-se 100% da receita financeira para chegar à base tributável. Para fins de apuração dos tributos sobre o lucro devidos, aplica-se o percentual de 15%, acrescido do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 (base anual) para o imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para a contribuição social.

##### Imposto de renda e contribuição social - correntes

O imposto corrente se baseia no lucro presumido do exercício. O lucro presumido diferente do lucro apresentado no resultado porque exclui receitas e despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. Ativos e passivos de tributos correntes são mensurados pelo valor esperado a ser recuperado ou pago às autoridades tributárias, utilizando as alíquotas de tributos que estejam aprovadas no fim do exercício.

Uma provisão é reconhecida para questões para as quais a apuração de impostos é incerta, mas há probabilidade de desembolso futuro de recursos para uma autoridade fiscal. As provisões representam a melhor estimativa do valor a ser pago.

#### 2.14. Receitas

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia. Nas demonstrações contábeis, a receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos.

As receitas são reconhecidas quando os valores podem ser mensurados com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para as entidades e quando os critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades. As estimativas se baseiam em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada prestação de serviço.

Um recebível é reconhecido se um valor de contraprestação que seja incondicional é devido de um cliente (ou seja, faz-se necessário somente o transcorrer do tempo para que o pagamento da contraprestação seja devido).

Os direitos a faturar são decorrentes dos contratos de longo prazo de locação dos ativos, qualificados como contratos de arrendamentos financeiros, com base na Interpretação Técnica ICPC 03 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil e no Pronunciamento Técnico CPC 06 (R1) - Operações de Arrendamento Mercantil.

Os tipos de receitas da Companhia estão descritos abaixo:

##### Receitas de locação

A Companhia reconhece suas receitas de locação pelo método linear durante o período de arrendamento, incluída na receita na demonstração do resultado devido à sua natureza operacional.

##### Receitas de ativo financeiro

As receitas do ativo financeiro são decorrentes da atualização dos direitos a faturar constituídos pela receita de locação de ativos.

A atualização das receitas do ativo financeiro é calculada com base na taxa de desconto específica do contrato de arrendamento, a qual foi determinada considerando os respectivos riscos e premissas dos serviços prestados. A Companhia iniciou a atualização dos direitos a faturar a partir do início de suas operações.

2.15. Resultado financeiro

As receitas e despesas financeiras são representadas, substancialmente, por juros e variações monetárias decorrentes de aplicações financeiras e debêntures privadas.

2.16. Pronunciamentos novos ou revisados aplicados em 2023

A Companhia aplicou pela primeira vez certas normas e alterações, que são válidas para períodos anuais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 (exceto quando indicado de outra forma). A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não estejam vigentes.

CPC 50/IFRS 17 - Contratos de Seguros

O IFRS 17 (equivalente ao CPC 50 Contratos de Seguros) é uma nova norma de contabilidade com alcance para contratos de seguros, abrangendo o reconhecimento e mensuração, apresentação e divulgação. O IFRS 17 (CPC 50) substitui o IFRS 4 - Contratos de Seguros (equivalente ao CPC 11). O IFRS 17 (CPC 50) se aplica a todos os tipos de contratos de seguros (como de vida, ramos elementares, ramo direto e resseguro), independentemente do tipo de entidades que os emitem, bem como a certas garantias e instrumentos financeiros com características de participação discricionária; algumas exceções de escopo se aplicarão. O objetivo geral do IFRS 17 (CPC 50) é fornecer um modelo de contabilidade abrangente para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para seguradoras, cobrindo todos os aspectos contábeis relevantes. O IFRS 17 (CPC 50) é baseado em um modelo geral, complementado por: i) Uma adaptação específica para contratos com características de participação direta (a abordagem de taxa variável); e ii) Uma abordagem simplificada (a abordagem de alocação de prêmios) principalmente para contratos de curta duração.

A nova norma não teve impacto nas demonstrações contábeis da Companhia.

Alterações ao CPC 23/IAS 8 - Definição de estimativas contábeis

As alterações ao IAS 8 (equivalente ao CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro) esclarecem a distinção entre mudanças em estimativas contábeis, mudanças em políticas contábeis e correção de erros. Elas também esclarecem como as entidades utilizam técnicas de mensuração e inputs para desenvolver estimativas contábeis.

As alterações não tiveram impacto nas demonstrações contábeis da Companhia.

Alterações ao CPC 26 (R1)/IAS 1 - Divulgação de políticas contábeis

As alterações ao IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1) - Apresentação das demonstrações contábeis) e o IFRS Practice Statement 2 fornecem orientação e exemplos para ajudar as entidades a aplicar julgamentos de materialidade às divulgações de políticas contábeis. As alterações visam ajudar as entidades a fornecer divulgações de políticas contábeis mais úteis, substituindo o requisito para as entidades divulgarem suas políticas contábeis "significativas" por um requisito para divulgar suas políticas contábeis "materiais" e adicionando orientação sobre como as entidades aplicam o conceito de materialidade ao tomar decisões sobre divulgações de políticas contábeis.

As alterações tiveram impacto nas divulgações de políticas contábeis da Companhia, mas não na mensuração, reconhecimento ou apresentação de itens nas demonstrações contábeis da Companhia.

2.17. Normas emitidas, mas ainda não vigentes

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

Alterações ao CPC 06/IFRS 16 - Passivo de locação em um sale and leaseback (transação de venda e retroarrendamento)

Em setembro de 2022, o IASB emitiu alterações ao IFRS 16 (equivalente ao CPC 06 - Arrendamentos) para especificar os requisitos que um vendedor-arrendatário utiliza na mensuração da responsabilidade de locação decorrente de uma transação de venda e arrendamento de volta, a fim de garantir que o vendedor-arrendatário não reconheça qualquer quantia do ganho ou perda que se relaciona com o direito de uso que ele mantém.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações contábeis anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2024 e devem ser aplicadas retrospectivamente a transações sale and leaseback celebradas após a data de aplicação inicial do IFRS 16 (CPC 06). A aplicação antecipada é permitida e esse fato deve ser publicado.

Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações contábeis da Companhia.

Alterações ao CPC 26 (R1)/IAS 1 - Classificação de passivos como circulante ou não circulante

Em janeiro de 2020 e outubro de 2022, o IASB emitiu alterações aos parágrafos 69 a 76 do IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1) - Apresentação das demonstrações contábeis), para especificar os requisitos de classificação de passivos como circulante ou não circulante. As alterações esclarecem: i) o que se entende por direito de adiar a liquidação; ii) que o direito de adiar deve existir no final do período das informações financeiras; iii) que a classificação não é afetada pela probabilidade de a entidade exercer seu direito de adiar; iv) que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for ele próprio um instrumento de patrimônio, os termos de um passivo não afetarão sua classificação.

Além disso, foi introduzida uma exigência de divulgação quando um passivo decorrente de um contrato de empréstimo é classificado como não circulante e o direito da entidade de adiar a liquidação depende do cumprimento de covenants futuros dentro de doze meses.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações contábeis anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2024 e devem ser aplicadas retrospectivamente. A Companhia está atualmente avaliando o impacto que as alterações terão na prática atual e se contratos de empréstimos e financiamentos existentes podem exigir renegociação.

#### Alterações ao CPC 03 (R2)/IAS 7 e CPC 40 (R1)/IFRS 7 - Acordos de financiamento de fornecedores

Em maio de 2023, o IASB emitiu alterações ao IAS 7 (equivalente ao CPC 03 (R2) - Demonstrações do fluxo de caixa), e ao IFRS 7 (equivalente ao CPC 40 (R1) - Instrumentos financeiros: evidenciação) para esclarecer as características de acordos de financiamento de fornecedores e exigir divulgações adicionais desses acordos. Os requisitos de divulgação nas alterações têm como objetivo auxiliar os usuários das demonstrações contábeis a compreender os efeitos dos acordos de financiamento com fornecedores nas obrigações, fluxos de caixa e exposição ao risco de liquidez de uma entidade.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações contábeis anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2024. A adoção antecipada é permitida, mas deve ser divulgada. Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações financeiras da Companhia.

### 3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

#### 3.1. Julgamentos

A preparação das demonstrações contábeis da Companhia requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, e as respectivas divulgações, bem como as divulgações de passivos contingentes. No processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia, não há julgamentos que têm efeito significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis.

#### 3.2. Estimativas e premissas

As principais premissas relativas ao futuro e outras principais fontes de incerteza nas estimativas na data das demonstrações contábeis, que têm um risco significativo de causar um ajuste material nos valores contábeis dos ativos e passivos no próximo exercício social, estão descritas a seguir. A Companhia baseou suas premissas e estimativas em parâmetros disponíveis quando as demonstrações contábeis foram preparadas. No entanto, as circunstâncias existentes e as premissas sobre desenvolvimentos futuros podem mudar devido a alterações de mercado ou circunstâncias que estão além do controle da Companhia. Tais mudanças são refletidas nas premissas quando ocorrem.

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, que é o maior valor entre o valor justo líquido das despesas de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo líquido das despesas de venda é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos as despesas de venda. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação. As principais premissas utilizadas para determinar o valor recuperável da unidade geradora de caixa, incluindo análise de sensibilidade, são detalhadas na Nota 4.

Perda por redução ao valor recuperável de ativos financeiros

Provisão para perdas de crédito esperadas para contas a receber

A provisão para perdas de crédito esperadas é constituída, se necessário, com base em estimativas de perdas históricas e esperadas. Ao mensurar a provisão para perdas de crédito esperadas, a Administração da Companhia usa informações sobre o futuro razoáveis e suportáveis, que se baseiam nas premissas para a movimentação futura de fatores econômicos diferentes e como esses fatores irão afetar uns aos outros.

A probabilidade de inadimplência é um dado considerado importante para a mensuração da provisão para perdas de crédito esperadas. A probabilidade de inadimplência é uma estimativa da probabilidade de inadimplência durante um período específico, cujo cálculo inclui dados históricos, premissas e expectativas de condições futuras. A avaliação da correlação entre a perda histórica observada, as condições econômicas previstas e as perdas de crédito esperadas são uma estimativa significativa. As informações sobre a provisão para perdas de crédito esperadas para contas a receber está divulgada na Nota 7.1. e 7.2.

Provisão para perdas para contas a receber de locação de ativos

A provisão para impairment das contas a receber de locação de ativos é constituída, se necessário, com base em estimativas que levam em consideração: i) a revisão dos fluxos de caixa futuros dos ativos financeiros sujeitos a deterioração/perda (locação de ativos contratuais), ii) construção de uma matriz de risco de perda de crédito esperada vitalícia baseada em taxa histórica de inadimplência, risco de crédito da operação, segmento de atuação (setor) e país (região geográfica), iii) definição de uma curva de spread de crédito adequada para os ativos financeiros (contas a receber de locação de ativos), e iv) análise de inadimplência histórica do contas a receber da locação. A Companhia considerou a abordagem de modelo geral trifásico onde a perda esperada foi calculada com base na fase em que o ativo financeiro se encontra.

#### Reconhecimento da receita não faturada

A Companhia registra as receitas ainda não faturadas, porém incorridas, cujo serviço/venda foi prestado/comercializado, mas ainda não foi faturado até o final de cada período. Essas receitas são contabilizadas na data da prestação do serviço/venda de mercadorias, como contas a receber de clientes a faturar, com base em especificações de cada venda, de forma que as receitas se contraponham aos custos em sua correta competência.

### 4. Gestão de riscos

#### 4.1. Objetivos e políticas para a gestão de riscos financeiros

Os principais ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, fundo restrito, contas a receber de clientes, contas a receber de locação de ativos e outros créditos. Os principais passivos financeiros da Companhia, que não sejam derivativos, referem-se à debêntures privadas, contas a pagar de fornecedores, contas a pagar de partes relacionadas, dividendos a pagar e outras obrigações.

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. A Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos. A Administração da Companhia afirma que as atividades da Companhia em que se assumem riscos financeiros são regidas por políticas e procedimentos apropriados e que os riscos financeiros são identificados, avaliados e gerenciados de acordo com as políticas da Companhia. A Companhia não possui atividades envolvendo derivativos. A Administração da Companhia estabelece políticas para a gestão de cada um desses riscos, os quais são resumidos a seguir:

##### 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. Os preços de mercado englobam três tipos de riscos: risco de taxa de juros, risco de câmbio e risco de preço. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem endividamentos, equivalentes de caixa e fundo restrito. Dentro do risco de mercado, o risco aplicável à Companhia é o risco de taxa de juros.

De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 40 (R1) - Instrumentos Financeiros: Evidenciação, é requerida a divulgação de demonstrativo de análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado considerado relevante pela Administração. A Administração entende como relevante o risco de taxa de juros e para a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros, a Administração da Companhia adotou para o cenário provável para os próximos 12 meses (cenário I), as mesmas taxas utilizadas na data das demonstrações contábeis. Para os cenários II e III considerou, conforme instrução da CVM, um acréscimo e uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

*Risco de taxa de juros*

Riscos 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 Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo da Companhia sujeitas a taxa de juros variáveis. A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada de endividamentos sujeitos a taxas fixas e taxas variáveis.

*Sensibilidade à taxa de juros*

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a eventuais possíveis na taxa de juros sobre as debêntures privadas, aplicações financeiras e fundo restrito:

| Indicadores            | Saldo contábil | Cenário I (provável) | Cenário II (+ 25%) | Cenário II (- 25%) | Cenário III (+ 50%) | Cenário III (- 50%) |
|------------------------|----------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| CDI                    |                | 13,04% (*)           | 16,30%             | 9,78%              | 19,56%              | 6,52%               |
| Aplicações financeiras | 5.397          | 6.101                | 6.277              | 5.925              | 6.453               | 5.749               |
| Fundo restrito         | 4.693          | 5.305                | 5.458              | 5.152              | 5.611               | 4.999               |
| TR + 9% a.a.           |                | 10,77% (*)           | 13,47%             | 8,08%              | 16,16%              | 5,39%               |
| Debêntures privadas    | 69.973         | 77.511               | 79.396             | 75.627             | 81.281              | 73.742              |

(\*) Fonte dos índices - Banco Central do Brasil - BACEN (CDI, TR e IPCA acumulados em 31 de dezembro de 2023).

*Risco de crédito*

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao reconhecimento de perdas. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação às contas a receber) e de financiamento, incluindo caixa e equivalentes de caixa e outros instrumentos financeiros.

O risco de crédito do cliente é administrado por cada unidade de negócio, estando sujeito a procedimentos, controles e políticas estabelecidas pela Companhia em relação ao gerenciamento de risco de crédito do cliente. Os recebíveis de clientes em aberto são monitorados regularmente. Uma análise de redução ao valor recuperável é efetuada a cada data de reporte usando uma matriz de provisão para avaliar as perdas de crédito esperadas. O cálculo reflete a probabilidade ponderada de perda, o valor do dinheiro no tempo e informações razoáveis e suportáveis que estão disponíveis na data de reporte sobre eventos passados, condições atuais e provisões de condições econômicas futuras.

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida pela Companhia. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido de cada uma.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos. Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional, a Companhia possui premissas de desembolsos e recebidos que são monitorados diariamente pela Tesouraria da Companhia. O objetivo da Companhia é manter um balanço adequado entre a continuidade da disponibilização de recursos e a flexibilidade de sua obtenção por meio de endividamentos.

4.2. Instrumentos financeiros por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia são classificados da seguinte forma:

|   | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Ativos financeiros pelo custo amortizado</u>   |                   |                   |
| Caixa e equivalentes de caixa                     | 5.469             | 6.017             |
| Contas a receber                                  | 4.611             | 4.360             |
| Contas a receber de locação de ativos             | 138.031           | 134.878           |
| Outros créditos                                   | 76                | 25                |
|   | <u>148.187</u>    | <u>145.280</u>    |
| <u>Ativos financeiros por meio do resultado</u>   |                   |                   |
| Fundo restrito                                    | 4.693             | 4.067             |
|   | <u>4.693</u>      | <u>4.067</u>      |
| Total do ativo financeiro                         | <u>152.880</u>    | <u>149.347</u>    |
| <u>Passivos financeiros pelo custo amortizado</u> |                   |                   |
| Debêntures privadas                               | (69.973)          | (77.891)          |
| Contas a pagar de fornecedores                    | (111)             | (3)               |
| Contas a pagar de partes relacionadas             | (13)              | (13)              |
| Dividendos a pagar                                | (4.693)           | (3.393)           |
| Outras obrigações                                 | (341)             | (509)             |
| Total do passivo financeiro                       | <u>(75.131)</u>   | <u>(81.809)</u>   |
| Ativos e passivos financeiros, líquidos           | <u>77.749</u>     | <u>67.538</u>     |

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.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

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 2023 e de 2022, os índices de alavancagem financeira são os seguintes:

|                                   | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Debêntures privadas               | 69.973            | 77.891            |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | (5.469)           | (6.017)           |
| (-) Fundo restrito                | <u>(4.693)</u>    | <u>(4.067)</u>    |
| Dívida líquida                    | 59.811            | 67.807            |
| Patrimônio líquido                | <u>76.851</u>     | <u>66.772</u>     |
| Total do capital                  | <u>136.662</u>    | <u>134.579</u>    |
| Índice de alavancagem             | <u>44%</u>        | <u>50%</u>        |

5. Caixa e equivalentes de caixa

Representados por:

|                        | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Bancos                 | 72                | 15                |
| Aplicações financeiras | <u>5.397</u>      | <u>6.002</u>      |
|                        | <u>5.469</u>      | <u>6.017</u>      |

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 95,94% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) em 31 de dezembro de 2023 (94,52% em 31 de dezembro de 2022). 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.

## ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

### 6. Fundo restrito

Representado por:

|                        | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Aplicações financeiras | 4.693             | 4.067             |
|                        | <u>4.693</u>      | <u>4.067</u>      |

O fundo restrito representa aplicações financeiras atreladas ao rendimento do CDI. Esse saldo possui a utilização vinculada a contratos de 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 remunerados a uma variação média de 97% do CDI em 31 de dezembro de 2023 (97,5% em 31 de dezembro de 2022).

### 7. Contas a receber e contas a receber de locação de ativos

#### 7.1. Contas a receber

Representadas por:

|                              | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Contas a receber - faturados | 2.305             | 2.180             |
| Contas a receber - a faturar | 2.306             | 2.180             |
|                              | <u>4.611</u>      | <u>4.360</u>      |

Correspondem ao direito a faturar decorrente do contrato de locação de ativos de longo prazo com a SABESP. 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 dessas contas a receber é de 35 dias. Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, não existiam saldos de contas a receber dados em garantia. Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, não havia saldos vencidos a longa data, por este motivo e, levando em consideração a não existência histórica de valores relevantes de inadimplência nas contas a receber, a Companhia não constituiu a provisão para perda de crédito esperada.

## ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

### 7.2. Contas a receber de locação de ativos

Representadas por:

|   | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Contas a receber - locação de ativo (i) | 266.876           | 266.876           |
| Recebimentos                            | (208.413)         | (181.001)         |
| Ajuste a valor presente                 | (77.012)          | (84.525)          |
| Ajuste pela taxa de retorno (ii)        | 157.887           | 138.236           |
| Impairment (iii)                        | (1.307)           | (4.708)           |
| Total                                   | <u>138.031</u>    | <u>134.878</u>    |
| <br>                                    |                   |                   |
| Ativo circulante                        | 28.728            | 28.139            |
| Ativo não circulante                    | <u>109.303</u>    | <u>106.739</u>    |
|   | <u>138.031</u>    | <u>134.878</u>    |

- (i) Representa valores a receber da SABESP referente à locação de ativos da estação de tratamento de esgoto em Campos do Jordão/SP.
- (ii) Refere-se ao valor cumulativo de atualização a valor presente do ativo à taxa de 19,46% ao ano (20,33% em 31 de dezembro de 2022), a qual foi calculada pela Administração para definição do valor justo do ativo, considerando o valor do dinheiro no tempo e as incertezas a ele associadas e o retorno do investimento realizado pela Companhia.
- (iii) O impairment é registrado levando em consideração as características de risco de crédito da operação, o segmento de atuação da Companhia, sua taxa histórica de inadimplência, estimativas futuras de perdas, indicadores de crescimento aplicáveis à área de atuação da Companhia e prazo remanescente do contrato. A atualização do impairment é feita de forma anual, em 31 de dezembro. O impacto na redução da provisão de impairment corresponde a redução da taxa de perda dada (LGD) de 22,44% em 2022 para 15,05% em 2023, fato este atribuído a dois fatores: a) melhora substancial nos indicadores de risco de investimento (a evolução positiva desses indicadores influenciou positivamente no comportamento da dívida externa brasileira, proporcionando uma perspectiva mais otimista no pagamento das obrigações financeiras); e b) ausência de qualquer registro histórico de inadimplência (default) no que diz respeito ao contas a receber proveniente do contrato de locação.

A taxa de retorno do investimento é apurada no modelo econômico-financeiro elaborado pela Administração com base nas premissas do contrato. Essa taxa resulta da contraposição entre a parcela fixa da remuneração pelos investimentos nas obras que compõem o contrato até o fim do contrato e o gasto efetivo com investimento realizado somado a estimativa de gastos adicionais para cumprimento das obrigações do contrato.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

A movimentação das contas a receber de locação de ativos é como segue:

|                             | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial               | 134.878           | 134.208           |
| Recebimentos                | (27.412)          | (25.728)          |
| Ajuste a valor presente     | 7.513             | 7.514             |
| Ajuste pela taxa de retorno | 19.651            | 20.411            |
| Impairment                  | 3.401             | (1.527)           |
|                             | <u>138.031</u>    | <u>134.878</u>    |

A expectativa de realização da totalidade dos créditos é como segue:

|           |                |
|-----------|----------------|
| 2024      | 28.728         |
| 2025      | 29.703         |
| 2026      | 30.819         |
| Após 2026 | <u>48.781</u>  |
| Total     | <u>138.031</u> |

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

8. Debêntures privadas

Representadas por:

| Debenturista  | Série | Emissão    | Encargos financeiros anuais | Vencimento | 31/12/2023      | 31/12/2022        |
|---|-------|------------|-----------------------------|------------|-----------------|-------------------|
| Carteira Administrativa de Saneamento do FGTS<br>(-) Custo de transação | Única | 15/02/2012 | TR + 9% a.a.                | 01/03/2030 | 70.909<br>(936) | 78.979<br>(1.088) |
|   |       |            |                             |            | <u>69.973</u>   | <u>77.891</u>     |
| Passivo circulante  |       |            |                             |            | 8.584           | 7.918             |
| Passivo não circulante  |       |            |                             |            | <u>61.389</u>   | <u>69.973</u>     |
|   |       |            |                             |            | <u>69.973</u>   | <u>77.891</u>     |

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

Em 15 de fevereiro de 2012, a Companhia firmou o Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, para Distribuição Pública com Esforços Restritos, da Espécie com Garantia Real, com a Petra - Personal Trader Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., como Agente Fiduciário e Representante dos Debenturistas no montante de R\$ 95.500.

Foram emitidas 9.550 debêntures, em uma única série, ao valor nominal unitário das debêntures de R\$ 10, na data da emissão, sendo o valor total da emissão no montante citado acima. As debêntures foram totalmente subscritas e integralizadas em 7 de março de 2012.

O valor nominal unitário de todas as debêntures não será atualizado. A remuneração fará *jus a juros* equivalentes à variação acumulada da taxa referencial (TR), divulgada pelo Banco Central do Brasil (BACEN), capitalizada de sobretaxa de 9% ao ano (*spread*).

A amortização das debêntures está sendo realizada mensalmente, no 1º dia de cada mês calendário, a partir do primeiro dia do 34º (trigésimo quarto) mês calendário contado da data de emissão e o vencimento das debêntures ocorrerá no primeiro dia do 216º (ducentésimo décimo sexto) mês calendário contado da data de emissão.

Os custos de transação incorridos na emissão de debêntures foram contabilizados como redução ao valor justo do instrumento financeiro de dívida e estão sendo apropriados para o resultado na fluência do prazo, pelo custo amortizado, conforme Pronunciamento Técnico CPC 08 - Custos de transações e prêmios na emissão de títulos e valores mobiliários. Em 31 de dezembro de 2023 o saldo dos custos de transação totalizava R\$ 936, sendo, R\$ 152 no circulante e R\$ 784 no não circulante (R\$ 1.088, sendo R\$ 152 no circulante e R\$ 936 no não circulante em 31 de dezembro de 2022).

Os custos de transação são oriundos de gastos relativos à remuneração e pagamentos de serviços profissionais de terceiros, tais como: advogados, consultores, profissionais de bancos e corretores de investimentos.

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, as debêntures são garantidas por alienação fiduciária, onde:

- Cada acionista alienou fiduciariamente, em favor dos Debenturistas, a totalidade das ações ordinárias de emissão da Companhia de titularidade de acionistas, bem como todos os bens, títulos ou valores mobiliários nos quais tais ações sejam convertidas e os direitos futuros de preferência de aumento de capital;
- Os acionistas da Companhia empenharam, também em favor dos debenturistas, os direitos creditórios de titularidade das ações decorrentes do fluxo de dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações, desdobramentos, proventos, frutos ou rendimentos, relativos às ações a serem distribuídas pela Companhia e todo e qualquer direito de crédito atual ou futuro;

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

- A Companhia, em caráter irrevogável e irretratável, cedeu fiduciariamente, em favor dos Debenturistas, nos termos do artigo 66-B da Lei nº 4.728/65, com a redação datada pela Lei nº 10.931/04 do Código Civil, todos os Direitos Creditórios, principais e acessórios, atuais e futuros, de sua titularidade, devidos pela Sabesp e oriundos do Contrato de Locação de Ativos, inclusive dos direitos creditórios decorrentes da vinculação, pela Sabesp, em seu favor, da parcela da arrecadação prevista na Cláusula nº 25 do Contrato de Locação de Ativos, mantidos e/ou creditados na Conta "Recebíveis", inclusive enquanto em trânsito ou em processo de compensação bancária;
- A Companhia a partir de 1º de dezembro de 2014 está obrigada, em caráter irrevogável e irretratável, a manter na conta corrente de sua titularidade nº 0495-4, agência 3097, junto à Caixa Econômica Federal, os valores referentes à Reserva de Caixa, equivalentes a, no mínimo, os pagamentos devidos, relativos à remuneração e as amortizações de principal das Debêntures, devido nos 3 (três) meses imediatamente subsequentes. O saldo a ser mantido na conta mencionada acima foi cedido fiduciariamente, em caráter irrevogável e irretratável aos Debenturistas.

Em relação à cláusula restritiva "covenants", a Companhia assumiu o seguinte compromisso de caráter econômico-financeiro constante no contrato:

- Manter o Índice de Cobertura da Dívida - ICSD superior a 1,3, sendo que a metodologia de cálculo a ser utilizada para o ICSD deve ser:  $ICSD = \frac{\text{Geração de Caixa/ Serviço da Dívida}}{\text{Geração de Caixa} + \text{Serviço da Dívida}}$ . Geração de Caixa corresponde ao EBITDA (+/-) Lucro Líquido (+/-) Necessidade de capital de Giro (+/-) Variação Anual de caixa (-) IR/CSLL (+) Receitas financeiras. Serviço da Dívida é igual aos pagamentos de juros + amortizações.

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, a Companhia cumpriu com todos os compromissos e cláusulas restritivas estabelecidas no contrato.

A movimentação das debêntures está demonstrada abaixo:

|                                   | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                     | 77.891            | 85.032            |
| Juros incorridos no exercício     | 7.846             | 8.461             |
| Amortização principal             | (8.070)           | (7.293)           |
| Amortização juros                 | (7.846)           | (8.461)           |
| Amortização do custo de transação | 152               | 152               |
|                                   | <u>69.973</u>     | <u>77.891</u>     |

As parcelas de longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

|           |               |
|-----------|---------------|
| 2025      | 9.570         |
| 2026      | 10.596        |
| 2027      | 11.668        |
| 2028      | 12.853        |
| Após 2028 | <u>16.702</u> |
|           | <u>61.389</u> |

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

9. Partes relacionadas

Representadas por:

|                            | 31/12/2023        |                       |                                 |
|----------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|
|                            | Contas<br>a pagar | Dividendos<br>a pagar | Custos/despesas<br>operacionais |
| GS Inima Brasil Ltda.      | 13                | 2.393                 | (179)                           |
| Cesbe Participações S.A.   | -                 | 1.408                 | -                               |
| Construtora Elevação Ltda. | -                 | 892                   | -                               |
|                            | <b>13</b>         | <b>4.693</b>          | <b>(179)</b>                    |

|                            | 31/12/2022        |                       |                                 |
|----------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|
|                            | Contas<br>a pagar | Dividendos<br>a pagar | Custos/despesas<br>operacionais |
| GS Inima Brasil Ltda.      | 13                | 1.730                 | (162)                           |
| Cesbe Participações S.A.   | -                 | 1.018                 | -                               |
| Construtora Elevação Ltda. | -                 | 645                   | -                               |
|                            | <b>13</b>         | <b>3.393</b>          | <b>(162)</b>                    |

10. Patrimônio líquido

10.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, o valor do capital social integralizado é de R\$ 17.800 e está representado por 17.800 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal e assim distribuídas:

|                            | <b>Quantidade<br/>de ações</b> | <b>Participação direta<br/>no capital social</b> |
|----------------------------|--------------------------------|--|
| GS Inima Brasil Ltda.      | 9.078                          | 51%  |
| Cesbe Participações S.A.   | 5.340                          | 30%  |
| Construtora Elevação Ltda. | 3.382                          | 19%  |
|                            | <b>17.800</b>                  | <b>100%</b>                                      |

Cada ação tem direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

#### 10.2. Reserva legal

A reserva legal é constituída em conformidade com a legislação societária e o estatuto social, na base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social ou 30% do saldo do capital acrescido das reservas. Em 31 de dezembro de 2022, foi constituído complemento de reserva legal no montante de R\$ 487, atingindo 20% do capital social.

#### 10.3. Reserva de lucros e reserva de lucros a realizar

O saldo de lucros acumulados é alocado à reserva de lucros, sendo sua distribuição definida em Assembleia Geral Ordinária (AGO) e/ou Extraordinária (AGE).

Em 31 de dezembro de 2023, os saldos totais das contas de reserva de lucros e lucros acumulados, no montante de R\$ 24.260, foram transferidos para a conta de reserva de lucros a realizar. Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia transferiu o saldo total da conta de lucros acumulados, no montante de R\$ 10.180 para a conta de reserva de lucros.

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o total das reservas (reserva legal, reserva de lucros e reserva de lucros a realizar) atinge os montantes de R\$ 59.051 e R\$ 48.972, respectivamente, superando o capital social integralizado em R\$ 41.251 e R\$ 31.172, respectivamente. A Administração da Companhia avaliará ao longo do exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2024 se o excesso será integralizado ao capital social ou será utilizado na distribuição de dividendos, estando em consonância com a Lei 6.404/76 - Lei das Sociedades por Ações. A avaliação da Administração será levada aos acionistas através de deliberação em Assembleia.

#### 10.4. Dividendos

O estatuto da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos anuais obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido, conforme definido pela Lei das Sociedades por Ações.

Em 27 de abril de 2022, conforme AGO, os acionistas da Companhia aprovaram a distribuição de dividendos complementares no montante de R\$ 1.479. Em 27 de abril de 2023, conforme AGO, os acionistas da Companhia aprovaram a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$ 3.393.

Em 4 de agosto de 2023, conforme AGE, os acionistas da Companhia aprovaram a distribuição de dividendos complementares no montante de R\$ 4.001. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia registrou a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$ 4.693.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

11. Receita líquida

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada nas demonstrações de resultados é como segue:

|   | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Receita bruta</u>                        |                   |                   |
| Receita de locação do ativo                 | 27.413            | 25.728            |
| Ajuste a valor presente do ativo financeiro | (248)             | 2.197             |
|   | <u>27.165</u>     | <u>27.925</u>     |
| <u>Deduções da receita</u>                  |                   |                   |
| PIS   | (178)             | (167)             |
| COFINS                                      | (823)             | (772)             |
|   | (1.001)           | (939)             |
|   | <u>26.164</u>     | <u>26.986</u>     |

12. Despesas por natureza

Representadas por:

|   | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Despesas gerais e administrativas</u>            |                   |                   |
| Materiais de construção e equipamentos              | (59)              | (65)              |
| Serviços de terceiros                               | (322)             | (388)             |
| Seguros   | (114)             | (73)              |
| Serviços do CSC (Centro de Serviços Compartilhados) | (179)             | (162)             |
| Impairment da locação de ativos (i)                 | 3.401             | (1.527)           |
| Outras despesas                                     | (17)              | (28)              |
|   | <u>2.710</u>      | <u>(2.243)</u>    |

- (i) O impairment é registrado levando em consideração as características de risco de crédito da operação, o segmento de atuação da Companhia, sua taxa histórica de inadimplência, estimativas futuras de perdas, indicadores de crescimento aplicáveis à área de atuação da Companhia e prazo remanescente do contrato. A atualização do impairment é feita de forma anual, em 31 de dezembro. Em 31 de dezembro de 2023 o montante de R\$ 3.401 e R\$ (1.527) em 2022 de impairment registrado no resultado corresponde a redução da taxa de perda dada (LGD) de 22,44% em 2022 para 15,05% em 2023, fato este atribuído a dois fatores: a) melhora substancial nos indicadores de risco de investimento (a evolução positiva desses indicadores influenciou positivamente no comportamento da dívida externa brasileira, proporcionando uma perspectiva mais otimista no pagamento das obrigações financeiras); e b) ausência de qualquer registro histórico de inadimplência (default) no que diz respeito ao contas a receber proveniente do contrato de locação.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

13. Resultado financeiro

Representado por:

|  | <u>31/12/2023</u>     | <u>31/12/2022</u>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Receitas financeiras</u>              |                       |                       |
| Rendimentos sobre aplicações financeiras | <u>1.303</u>          | <u>1.083</u>          |
|  | <u>1.303</u>          | <u>1.083</u>          |
| <u>Despesas financeiras</u>              |                       |                       |
| Juros sobre debêntures                   | (7.846)               | (8.461)               |
| Custo de transação das debêntures        | (152)                 | (152)                 |
| Outras despesas financeiras              | <u>(5)</u>            | <u>(4)</u>            |
|  | <u>(8.003)</u>        | <u>(8.617)</u>        |
| Resultado financeiro líquido             | <u><u>(6.700)</u></u> | <u><u>(7.534)</u></u> |

14. Imposto de Renda e Contribuição Social

Reconciliação da alíquota efetiva do imposto de renda e contribuição social

|  | <u>31/12/2023</u>     | <u>31/12/2022</u>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Receita de locação de ativos                       | 27.412                | 25.728                |
| Redução para base de cálculo                       | <u>32%</u>            | <u>32%</u>            |
| Base de cálculo                                    | <u>(8.772)</u>        | <u>(8.233)</u>        |
| Receitas financeiras                               | (1.303)               | (1.083)               |
| Base de cálculo do lucro presumido                 | (10.075)              | (9.316)               |
| Base de cálculo adicional                          | <u>(9.835)</u>        | <u>(9.076)</u>        |
| <u>IRPJ</u>  |                       |                       |
| Alíquota - 15%                                     | (1.510)               | (1.397)               |
| Alíquota adicional - 10%                           | <u>(984)</u>          | <u>(908)</u>          |
| Total do IRPJ no trimestre                         | <u><u>(2.494)</u></u> | <u><u>(2.305)</u></u> |
| <u>CSLL</u>  |                       |                       |
| Alíquota - 9%                                      | <u>(907)</u>          | <u>(838)</u>          |
| Total da CSLL no trimestre                         | <u><u>(907)</u></u>   | <u><u>(838)</u></u>   |
| Despesa com imposto de renda e contribuição social | <u><u>(3.401)</u></u> | <u><u>(3.143)</u></u> |

## ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

### 15. Lucro por ação

As tabelas a seguir reconciliam o lucro líquido e a média ponderada do valor por ação, utilizados para o cálculo do lucro líquido básico e diluído por ação.

|  | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Lucro básico   |                   |                   |
| Lucro líquido do período   | 18.773            | 14.060            |
| Número de ações ao fim do período (em milhares)  | <u>17.800</u>     | <u>17.800</u>     |
| Lucro líquido por ação - básico - R\$  | <u>1,055</u>      | <u>0,790</u>      |
| Lucro diluído  |                   |                   |
| Lucro líquido utilizado na apuração do prejuízo básico por ação  | 18.773            | 14.060            |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias utilizadas na apuração do prejuízo diluído por ação (em milhares) | <u>17.800</u>     | <u>17.800</u>     |
| Lucro líquido por ação - diluído - R\$   | <u>1,055</u>      | <u>0,790</u>      |

Não há diferença entre o lucro básico e diluído por ação por não ter havido em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 instrumentos patrimoniais com efeitos dilutivos.

### 16. Demonstrações dos fluxos de caixa

A seguir, demonstramos as transações que não afetaram o caixa em 31 de dezembro de 2023 e de 2022:

|                                  | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendos propostos e não pagos | <u>4.693</u>      | <u>3.393</u>      |
|                                  | <u>4.693</u>      | <u>3.393</u>      |

### 17. Cobertura de seguros

A Companhia, por força contratual, mantém regularizadas e atualizadas as garantias que cobrem a execução e cumprimento do contrato de construção e das demais funções operacionais.

Adicionalmente, a Companhia mantém coberturas de riscos inerentes ao desenvolvimento de todas as suas atividades, inclusive seguros do tipo "todos os riscos" para os danos materiais, cobrindo perda, destruição ou dano dos bens que integram o contrato de acordo com os padrões internacionais para empreendimentos dessa natureza, nas seguintes modalidades: riscos de construção, projetista, maquinário e equipamentos de obra, danos patrimoniais, avaria de máquinas e perda de receitas.

## ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
(Valores expressos em milhares de Reais)

---

Em 31 de dezembro de 2023, as coberturas de seguros são resumidas como segue:

| Tipo de cobertura             | Importâncias<br>seguradas |
|-------------------------------|---------------------------|
| Seguro de riscos operacionais | 70.000                    |

### 18. Eventos subsequentes

A Companhia não identificou eventos subsequentes às demonstrações contábeis que necessitem divulgados.