



**RELATÓRIO DE  
AUDITORIA DE  
2025  
- Forma Curta -**



**Março/2026**

O presente relatório está dividido nas seguintes seções:

	<b>Pág.</b>
<b>I.</b> Introdução	03
<b>II.</b> Relatório dos Auditores Independentes	04
<b>III.</b> Extensão do Trabalho	08
<b>IV</b> Demonstrações Contábeis	09



Campinas/SP, 09 de março de 2026.

Aos  
Administradores da  
**COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**  
Juiz de Fora/MG

Realizamos na **COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**, trabalhos de auditoria das Demonstrações Contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Nossos exames foram efetuados de acordo com as normas brasileiras e internacionais de Auditoria, conseqüentemente, incluíram as provas dos registros contábeis e evidências que suportam os valores e as informações divulgados nas demonstrações contábeis, correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

A seguir apresentamos nosso relatório em forma curta sobre a referida auditoria, revisão e análise e que compreendem:

Balanco Patrimonial;  
Demonstração de Resultado do Exercício;  
Demonstração de Resultado do Abrangente;  
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido;  
Demonstração dos Fluxos de Caixa;  
Demonstração do Valor Adicionado; e  
Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis.

Estamos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

**STAFF AUDITORIA & ASSESSORIA**  
*João Carlos Furlan de Oliveira*  
Diretor Procurador

## **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Aos

Acionistas, Administradores e Conselheiros da  
**COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**

### **Opinião com ressalvas**

Examinamos as demonstrações contábeis da **COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL – CESAMA (companhia)**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos assuntos descritos no parágrafo base para opinião com ressalvas, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL – CESAMA (companhia)**, em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião com ressalvas**

#### **Estudos sobre a vida útil e valor residual do imobilizado e intangível**

Anteriormente, as práticas contábeis adotadas no Brasil consideravam como aceitáveis as taxas de depreciação fiscais a serem utilizadas para fins contábeis. Com o advento da Lei 11.638/07 e a emissão do pronunciamento técnico contábil CPC 27 - Ativo Imobilizado, do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, e sua interpretação ICPC 10 e pronunciamento técnico contábil CPC 04 – R1 – ativos intangíveis, as empresas foram requeridas a calcular e registrar a depreciação e amortização de acordo com a expectativa de vida útil dos ativos imobilizados e intangível, sendo que os efeitos dessa revisão de vida útil deveriam ter sido ajustados de forma prospectiva a partir de 01 de janeiro de 2010. Contudo, a administração não determinou as análises para determinação da vida útil dos ativos imobilizados e intangível, e a verificação dos possíveis impactos decorrentes da aplicação desse procedimento contábil. Consequentemente, não foi possível satisfazer-mos, por meio de outros procedimentos de auditoria, caso a empresa tivesse revisado a vida útil de seus ativos imobilizados e intangíveis, dos eventuais efeitos, sobre o saldo de depreciação/amortização acumuladas registradas no ativo não circulante, no valor de R\$ 243,512 milhões, e da despesa de depreciação/amortização contabilizada no resultado do exercício no valor de R\$ 22,954 milhões.

## **Teste de impairment (teste de recuperabilidade)**

A Administração da companhia não determinou a realização do teste de recuperabilidade dos valores registrados no imobilizado e intangível (teste de impairment), com o objetivo de assegurar que os citados ativos não estejam registrados por valores superiores àqueles passíveis de serem recuperados no tempo pelo uso nas operações da companhia ou pela sua venda. Consequentemente não foi possível mensurar os efeitos da não adoção do CPC 01 e ICPC 10 no resultado do exercício e no patrimônio líquido.

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, 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.

## **Outros assuntos**

### **Auditoria do período anterior**

As demonstrações contábeis da **COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL – CESAMA (companhia)**, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, apresentadas para fins de comparação, foram por nós examinadas, e emitimos relatório em 12/03/2025 com modificação de opinião para: i) Falta de Estudos sobre a vida útil e valor residual do imobilizado e intangível; ii) Falta de Teste de impairment (teste de recuperabilidade) sobre estas demonstrações e com o seguinte parágrafo de ênfase: i) Concessões de direito de uso de águas públicas, sendo essas corrigidas em 2025.

### **Demonstração do valor adicionado**

Examinamos também a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, elaborada sob a responsabilidade da administração da companhia. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de auditoria descritos anteriormente, com objetivo de concluir se ela está conciliada com demonstrações e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa opinião, exceto pelos efeitos dos assuntos descritos no tópico "Base para Opinião com Ressalva", essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente

elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma técnica e são consistentes em relação às 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 administração 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 administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Campinas/SP, 09 de março de 2026

## **EXTENSÃO DOS TRABALHOS REALIZADOS**

Conforme nosso CONTRATO Nº 102/2024, Pregão Eletrônico 0024/24, foram realizados serviços de auditoria das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Nossos trabalhos têm que o objetivo de uma auditoria, é aumentar o grau de confiança nas demonstrações contábeis por parte dos usuários. Isso é alcançado mediante a expressão de uma opinião pelo auditor sobre se as demonstrações contábeis foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, em conformidade com uma estrutura de relatório financeiro aplicável.

No caso da maioria das estruturas conceituais de auditoria, para fins gerais, essa opinião expressa se as demonstrações contábeis estão apresentadas adequadamente, em todos os aspectos relevantes, em conformidade com a estrutura de relatório financeiro.

Uma auditoria conduzida em conformidade com NBC-TAs (Normas Brasileira de Contabilidade – Técnicas de Auditoria Independentes) e exigências éticas relevantes, capacita o auditor a formar essa opinião.

Em nossos trabalhos não evidenciamos nenhum efeito significativo que pudesse ocasionar reflexos substanciais no encerramento das contas do exercício findo em 31 de dezembro de 2025, exceto aqueles comentados nos relatórios trimestrais, e em nosso relatório circunstanciado, já entregue à administração.

Este relatório em forma curta, não contém nosso relatório circunstanciado, que é parte integrante do relatório em forma longa, já entregue à Administração.

Nesta oportunidade os trabalhos realizados incluíram todos os procedimentos normalmente aplicados em exames conduzidos de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria.

Tais procedimentos foram aplicados nesta etapa dos trabalhos, a fim de que as demonstrações contábeis anuais apresentassem adequadamente a posição patrimonial e financeira da **COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**.

**COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**  
**CNPJ nº 21.572.243/0001-74**

**Balancos Patrimoniais**

**Findos em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024**

(Em milhares de reais)

<b>Ativo</b>	Notas	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Passivo</b>	Notas	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e Equivalentes de Caixa	4	8.208	18.803	Fornecedores e Empreiteiros	12	13.871	12.905
Recursos Vinculados	4	9.993	118.974	Empréstimos e Financiamentos	13	18.438	7.954
Contas a Receber de Clientes	5	56.097	59.792	Impostos e Contribuições	14	4.615	3.398
Impostos a Recuperar	6	20.410	17.593	Obrigações Trabalhistas e Sociais	15	23.646	12.464
Estoques de Materiais	7	9.282	8.066	Dividendos e JSCP	16	2.054	4.178
Adiantamento a Terceiros	8	1.464	1.464	Valores a restituir a terceiros	17	5.362	12.222
Adiantamento a Empregados	8	347	247	Fundo Municipal a Repassar	17	2.297	1.833
Outros Ativos	8	490	243	Consignados	17	3.875	2.917
<b>Circulante</b>		<b>106.292</b>	<b>225.182</b>	<b>Circulante</b>		<b>74.158</b>	<b>57.872</b>
<b>Não Circulante</b>				<b>Não Circulante</b>			
Realizável a Longo Prazo		<b>5.274</b>	<b>5.551</b>	Fornecedores e Empreiteiros	12	2.727	1.688
Depósitos Judiciais	19	1.518	1.235	Empréstimos e Financiamentos	13	60.233	34.010
Impostos a Recuperar	6	855	2.983	Impostos e Contribuições	14	1.298	149.399
Convênios a Receber	8	2.900	1.333	Obrigações por Cessão de Uso	18	12.033	1.985
Bens Mantidos para Venda		1	-	Provisões para Contingências	19	4.935	5.588
Investimentos	9	5.639	8.045	Outorgas	17	8.828	-
Imobilizado	10	661.332	453.635	<b>Não Circulante</b>		<b>90.055</b>	<b>192.670</b>
Intangível	11	28.143	7.427	<b>Patrimônio Líquido</b>	21		
<b>Não Circulante</b>		<b>700.388</b>	<b>474.658</b>	Capital Social		299.464	299.464
<b>Total do Ativo</b>		<b>806.680</b>	<b>699.840</b>	Reservas de Capital		1.416	1.416
				Reserva Legal		31.798	22.127
				Reservas p/ Planos de Investimentos		290.256	106.509
				Reserva de Incentivos Fiscais		6.435	6.435
				Ajuste de Avaliação Patrimonial		13.097	13.346
				Lucros Acumulados à Disposição da AGO		-	-
				<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>642.467</b>	<b>449.298</b>
				<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>806.680</b>	<b>699.840</b>

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis.

**COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**

**CNPJ nº 21.572.243/0001-74**

**Demonstrações do Resultado do Exercício**

**Findos em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024**

(Em milhares de reais)

	Notas	jan a dez 2025	jan a dez 2024
<b>Água</b>		<b>189.830</b>	<b>175.911</b>
Tarifa		188.361	174.904
Ligações		646	679
Outros Serviços Técnicos		189	290
Caminhão Pipa		36	29
Ampliações Redes		596	1
Cortes e Sanções		2	8
<b>Esgoto</b>		<b>123.199</b>	<b>114.366</b>
Tarifa		122.749	113.988
Ligações		443	343
Aplicações Redes		6	35
Outros Serviços		-	-
<b>Redutoras da Receita</b>		<b>(34.920)</b>	<b>(32.821)</b>
COFINS sobre Faturamento		(24.827)	(22.240)
Cancelamentos		(4.779)	(5.792)
PIS sobre Faturamento		(5.314)	(4.789)
Receita Líquida	24	<b>278.109</b>	<b>257.456</b>
(-) Custos dos Serviços Prestados	25	(125.185)	(97.988)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>152.924</b>	<b>159.468</b>
<b>(-) Despesas Operacionais</b>			
Despesas Gerais		(2.564)	(5.727)
Despesas Administrativas	26	(92.275)	(110.201)
Despesas Tributárias		(2.023)	(1.937)
Remuneração Diretores		(316)	(761)
(+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais	27	146.827	1.348
		<b>49.648</b>	<b>(117.279)</b>
<b>Lucro Antes do Resultado Financeiro</b>		<b>202.572</b>	<b>42.189</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>			
Receita Financeira	28	34.934	17.789
(-) Despesa Financeira	28	(5.394)	(5.142)
		<b>29.540</b>	<b>12.647</b>
<b>Lucro Antes dos Tributos sobre o Lucro</b>		<b>232.111</b>	<b>54.836</b>
(-) Imposto de Renda	29.a	-	(8.793)
(-) Contribuição Social	29.b	(4.340)	(3.188)
<b>Lucro Antes das Participações</b>		<b>227.772</b>	<b>42.855</b>
Participações		(12.477)	(2.309)
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>		<b>215.295</b>	<b>40.546</b>
Juros S/ Capital Próprio		(21.877)	(16.352)

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis.

**COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**

**CNPJ nº 21.572.243/0001-74**

**Demonstrações do Resultado do Exercício**

**Findos em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024**

(Em milhares de reais)

	Notas	jan a dez 2025	jan a dez 2024
<b>Água</b>		<b>189.830</b>	<b>175.911</b>
Tarifa		188.361	174.904
Ligações		646	679
Outros Serviços Técnicos		189	290
Caminhão Pipa		36	29
Ampliações Redes		596	1
Cortes e Sanções		2	8
<b>Esgoto</b>		<b>123.199</b>	<b>114.366</b>
Tarifa		122.749	113.988
Ligações		443	343
Aplicações Redes		6	35
Outros Serviços		-	-
<b>Redutoras da Receita</b>		<b>(34.920)</b>	<b>(32.821)</b>
COFINS sobre Faturamento		(24.827)	(22.240)
Cancelamentos		(4.779)	(5.792)
PIS sobre Faturamento		(5.314)	(4.789)
Receita Líquida	24	<b>278.109</b>	<b>257.456</b>
(-) Custos dos Serviços Prestados	25	(125.185)	(97.988)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>152.924</b>	<b>159.468</b>
<b>(-) Despesas Operacionais</b>			
Despesas Gerais		(2.564)	(5.727)
Despesas Administrativas	26	(92.275)	(110.201)
Despesas Tributárias		(2.023)	(1.937)
Remuneração Diretores		(316)	(761)
(+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais	27	146.827	1.348
		<b>49.648</b>	<b>(117.279)</b>
<b>Lucro Antes do Resultado Financeiro</b>		<b>202.572</b>	<b>42.189</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>			
Receita Financeira	28	34.934	17.789
(-) Despesa Financeira	28	(5.394)	(5.142)
		<b>29.540</b>	<b>12.647</b>
<b>Lucro Antes dos Tributos sobre o Lucro</b>		<b>232.111</b>	<b>54.836</b>
(-) Imposto de Renda	29.a	-	(8.793)
(-) Contribuição Social	29.b	(4.340)	(3.188)
<b>Lucro Antes das Participações</b>		<b>227.772</b>	<b>42.855</b>
Participações		(12.477)	(2.309)
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>		<b>215.295</b>	<b>40.546</b>
Juros S/ Capital Próprio		(21.877)	(16.352)

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis.

**COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**  
 CNPJ nº 21.572.243/0001-74  
**Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido**  
**Findos em 31 de dezembro de 2025 e dezembro de 2024**  
 (Em milhares de reais)

		<u>Reservas de Lucros</u>							
Notas	Capital Social	Reserva de Capital	Legal	Investimentos	Reserva de Contingências	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros/Prejuízos Acumulados	Total	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	21	<b>299.464</b>	<b>1.416</b>	<b>21.255</b>	<b>92.338</b>	<b>6.435</b>	<b>13.596</b>	-	<b>434.506</b>
Resultado do Exercício							40.546	40.546	
Ajuste Exercícios Anteriores							(6.757)	(6.757)	
Constituição Reserva Legal			872				(872)	-	
Constituição da reserva de investimentos				16.565			(16.565)	-	
Constituição da reserva de incentivos Fiscais								-	
Reversão de Reserva de Investimentos				(2.395)				(2.395)	
Dividendos e juros sobre capital próprio							(16.352)	(16.352)	
Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial						(250)		(250)	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	21	<b>299.464</b>	<b>1.416</b>	<b>22.127</b>	<b>106.509</b>	<b>6.435</b>	<b>13.346</b>	<b>(0)</b>	<b>449.298</b>
Resultado do Exercício							215.295	215.295	
Ajuste Exercícios Anteriores								-	
Constituição Reserva Legal			9.671				(9.671)	-	
Constituição da reserva de investimentos				191.649			(191.649)	-	
Constituição da reserva de incentivos Fiscais								-	
Reversão de Reserva de Investimentos				(7.901)			7.901	-	
Dividendos e juros sobre capital próprio							(21.877)	(21.877)	
Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial						(250)		(250)	
<b>Saldos em 30 de setembro de 2025</b>	21	<b>299.464</b>	<b>1.416</b>	<b>31.798</b>	<b>290.256</b>	<b>6.435</b>	<b>13.097</b>	<b>(0)</b>	<b>642.467</b>

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis.

**COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**

CNPJ nº 21.572.243/0001-74

**Demonstrações dos Fluxos de Caixa**

**Findos em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024**

(Em milhares de reais)

	Notas	jan a dez 2025	jan a dez 2024
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>			
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>		<b>215.295</b>	<b>40.546</b>
<b>Ajustes do Lucro Líquido:</b>		<b>25.866</b>	<b>14.952</b>
<b>Ajuste de Exercícios Anteriores</b>			
Depreciação e Amortização	24 e 25	22.954	18.063
Provisões p/ Contingências		(652)	(2.149)
Realização de Avaliação Patrimonial		(274)	(274)
Variação Monetária de Financiamentos		781	100
<b>Resultado da Baixa de Imobilizado</b>		<b>3.058</b>	<b>(788)</b>
Receita Venda Imobilizado		(218)	(830)
Custo Baixa Imobilizado		3.276	42
<b>Lucro Líquido do Período Ajustado</b>		<b>241.161</b>	<b>55.498</b>
<b>(Aumento) Redução nos Ativos Operacionais</b>		<b>(408)</b>	<b>(10.818)</b>
Contas a Receber de Clientes		3.695	(4.282)
Estoques de Materiais		(1.216)	(2.550)
Impostos a Recuperar		(690)	(2.907)
Outros Ativos		(1.914)	(1.284)
Depósitos Judiciais		(283)	205
<b>Aumento (Redução) nos Passivos Operacionais</b>		<b>(138.482)</b>	<b>20.429</b>
Fornecedores e Empreiteiros		2.006	1.638
Obrigações Trabalhistas e Sociais		11.182	1.555
Impostos e Contribuições		(146.884)	9.308
Outros Passivos		(4.786)	7.929
<b>Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais</b>		<b>102.271</b>	<b>65.109</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>			
Aquisição de Imobilizado	10	(198.470)	(52.761)
Alienação de Imobilizado	10	218	830
Aquisição de Intangível	11	-	(1.988)
<b>Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Investimentos</b>		<b>(198.252)</b>	<b>(53.919)</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>			
Empréstimos e Financiamentos Tomados		16.197	80
Empréstimos e Financiamentos Amortizados		(7.891)	(7.295)
Dividendos e Juros s/ Capital Próprio		(31.901)	(15.661)
<b>Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Financiamentos</b>		<b>(23.594)</b>	<b>(22.877)</b>
<b>(Consumo) Geração de Caixa e Equivalentes de Caixa no Período</b>		<b>(119.576)</b>	<b>(11.686)</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	4	137.777	149.463
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período	4	18.200	137.777
<b>(Consumo) Geração de Caixa e Equivalentes de Caixa no Período</b>		<b>(119.576)</b>	<b>(11.686)</b>

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis.

**COMPANHIA DE SANEAMENTO MUNICIPAL - CESAMA**  
**CNPJ nº 21.572.243/0001-74**

**Demonstrações do Valor Adicionado**

**Findos em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024**

(Em milhares de reais)

	jan a dez 2025	jan a dez 2024
<b>Receitas</b>	<b>458.893</b>	<b>283.194</b>
Venda de serviços	308.249	284.485
(-) Provisão/ Reversão p/ crédito de liquidação duvidosa	540	(2.681)
Outras receitas	150.103	1.390
<b>(-) Insumos</b>	<b>100.575</b>	<b>99.726</b>
Custos dos serviços vendidos	17.392	20.785
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	78.659	80.017
(-) Perda/ recuperação de ativos	3.703	(2.243)
Indenizações e outros	820	1.167
<b>Valor Adicionado Bruto</b>	<b>358.318</b>	<b>183.468</b>
<b>(-) Depreciação e Amortização</b>	<b>22.302</b>	<b>15.914</b>
Depreciação e Amortização	22.047	17.914
Amortizações	907	149
Contingências	(652)	(2.149)
<b>Valor Adicionado Líquido Produzido pela Companhia</b>	<b>336.016</b>	<b>167.553</b>
<b>Valor Adicionado Recebido em Transferência</b>	<b>34.934</b>	<b>17.789</b>
Receita financeira	34.934	17.789
<b>Valor Adicionado Total a Distribuir</b>	<b>370.950</b>	<b>185.342</b>
<b>Distribuição do Valor Adicionado</b>	<b>370.950</b>	<b>185.342</b>
<b>Pessoal</b>	<b>90.947</b>	<b>78.709</b>
Remuneração direta	71.737	60.781
FGTS	5.129	4.372
Benefícios	14.081	13.556
<b>Governo / Tributos</b>	<b>53.384</b>	<b>58.380</b>
Federal	51.863	56.799
Estadual	1.521	1.581
Municipal	-	-
<b>Remuneração de Capital de Terceiros</b>	<b>11.323</b>	<b>7.707</b>
Despesas financeiras	5.394	5.142
Aluguéis	5.929	2.564
<b>Remuneração de Capital Próprio</b>	<b>215.295</b>	<b>40.546</b>
Juros sobre capital próprio e dividendos	21.877	16.352
Lucros retidos	193.418	24.194

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis.

## **Companhia de Saneamento Municipal - CESAMA**

### **Notas Explicativas às demonstrações financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais)

#### **1. Contexto Operacional**

A Companhia de Saneamento Municipal – CESAMA é uma empresa pública do Município de Juiz de Fora, criada pela Lei nº 7.762/90 e regida pela Lei Municipal nº 13.473/2016, bem como pelas Leis Federais nº 6.404/76, nº 11.445/2007 e nº 13.303/2016. Constituída sob a forma de sociedade anônima de capital fechado e duração indeterminada, tem como objeto social planejar e executar o sistema público de abastecimento de água e esgotamento sanitário, visando à universalização do acesso e à sustentabilidade econômico-financeira, conforme diretrizes regulatórias do Poder Executivo municipal. As tarifas são reguladas pela ARISB – Agência Reguladora Intermunicipal de Saneamento Básico de Minas Gerais.

#### **2. Base de Elaboração e Apresentação**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), em consonância com as Normas Brasileiras de Contabilidade emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico é baseado no valor das contraprestações pagas em troca de ativos ou passivos.

As demonstrações financeiras aqui apresentadas foram preparadas com base nas políticas contábeis e métodos de cálculo de estimativas adotados na elaboração das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e disposto na nota explicativa nº 3 daquele período.

A companhia declara que as principais práticas e políticas contábeis, constantes na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras anuais findas em 31 de dezembro de 2024, permanecem válidas para estas informações findas em 31 de dezembro de 2025.

As demonstrações financeiras foram autorizadas pela administração da companhia em 20 de março de 2026. A administração declara, ainda, que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela administração na sua gestão.

#### **3. Principais Políticas Contábeis**

As políticas contábeis aplicadas são consistentes nos períodos apresentados. A seguir, destacam-se as principais políticas:

##### **a) Caixa e equivalentes de caixa**

Incluem caixa, depósitos bancários e aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez e vencimento original de até três meses, sujeitos a risco insignificante de alteração de valor. As aplicações financeiras são registradas ao custo, acrescido dos rendimentos proporcionais até a data do Balanço, não ultrapassando o valor de mercado.

##### **b) Contas a receber**

Refere-se aos créditos a receber dos usuários decorrentes do fornecimento de água dos serviços de coleta e tratamento de esgoto sanitário e de demais serviços correlatos. Inclui, ainda, receitas

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

auferidas e não faturadas até a data do balanço, registradas em observância ao regime de competência e ao princípio do reconhecimento da receita.

As contas a receber de clientes são inicialmente reconhecidas pelo valor justo, que corresponde à contraprestação a receber pelos serviços prestados, e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado, líquidas da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa (PECLD). A PECLD é reconhecida quando há evidência objetiva de que a Companhia poderá não recuperar integralmente os valores a receber, considerando, entre outros, os seguintes indicadores: dificuldades financeiras relevantes do devedor, probabilidade de falência ou recuperação judicial, bem como atrasos, inadimplência ou descumprimento dos prazos contratuais.

A Companhia monitora a inadimplência por meio de dois indicadores complementares:

1. Índice de evasão de receitas (SNIS): em 2025, o índice apurado foi de 2,6%, calculado pela relação:

$$\frac{\text{Receita Operacional total} - \text{Arrecadação Total}}{\text{Receita Operacional total}}$$

Índice de Evasão de Receitas													UNIDADE:	(%)	SENTIDO:	▼	
Mês	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2025				
<b>Meta</b>	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5			
<b>Realizado</b>	1,8	9,7	3,2	-6,8	2,7	7,0	-4,8	2,7	-4,6	3,5	10,5	-4,6	2,6				

2. Análise de envelhecimento (aging) por dias de atraso: a Companhia acompanha a arrecadação do faturamento por período decorrido, observando que, em média, até 30 dias ocorre arrecadação de 71,50% do faturado (inadimplência de 28,50%) e que, ao final de 360 dias, a inadimplência reduz para 1,33%. Considerando o comportamento histórico observado no exercício de 2025, a inadimplência média apurada foi de 4,04%, conforme demonstrado no gráfico.

PERCENTUAL DE INADIMPLÊNCIA FINANCEIRA POR NÚMERO DE DIAS  
2025

Mês	Valor	INADIMPLÊNCIA FINANCEIRA POR NÚMERO DE DIAS												Faturamento a Receber	Inadimplência no Ano
		30 dias	60 dias	90 dias	120 dias	150 dias	180 dias	210 dias	240 dias	270 dias	300 dias	330 dias	360 dias		
Janeiro	23.904.087,97	29,28%	10,59%	5,34%	4,67%	4,49%	4,33%	4,29%	4,25%	4,22%	4,22%	1,33%	318.827,34	1,33%	
Fevereiro	25.267.808,67	31,24%	10,53%	5,60%	4,95%	4,76%	4,65%	4,54%	4,51%	4,48%	4,45%	1,48%	374.802,14	1,48%	
Março	25.675.989,53	29,26%	9,48%	4,45%	3,83%	3,62%	3,53%	3,45%	3,41%	3,38%	0,31%		79.197,41	0,31%	
Abril	23.564.918,37	29,55%	9,89%	5,56%	4,91%	4,72%	4,62%	4,58%	4,55%	0,94%			221.675,77	0,94%	
Mai	25.938.967,49	28,61%	8,74%	4,40%	3,92%	3,77%	3,69%	3,62%	0,44%				113.171,15	0,44%	
Junho	26.256.590,42	29,97%	8,95%	5,07%	4,55%	4,39%	4,28%	1,32%					347.402,29	1,32%	
Julho	25.108.998,32	25,42%	8,73%	4,70%	4,25%	4,08%	1,21%						303.432,69	1,21%	
Agosto	25.138.228,33	27,31%	8,44%	4,52%	4,04%	1,29%							334.209,92	1,29%	
Setembro	26.034.774,17	27,36%	8,97%	5,38%	1,71%								448.732,11	1,71%	
Outubro	26.900.084,40	26,53%	8,56%	1,43%									380.110,93	1,43%	
Novembro	27.133.350,70	28,82%	6,51%										1.766.619,46	6,51%	
Dezembro	27.059.921,48	28,64%											7.748.373,75	28,64%	
<b>Total</b>	<b>307.861.919,85</b>	<b>28,50%</b>	<b>9,04%</b>	<b>4,64%</b>	<b>4,09%</b>	<b>3,88%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,00%</b>	<b>2,85%</b>	<b>12.428.554,46</b>	<b>4,04%</b>	
<b>Média de Inadimplência</b>		<b>28,50%</b>	<b>9,04%</b>	<b>4,64%</b>	<b>4,09%</b>	<b>3,88%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,00%</b>	<b>2,85%</b>	<b>1,33%</b>	<b>-</b>	<b>4,04%</b>

A análise de envelhecimento das contas a receber complementa o monitoramento da inadimplência e subsidia a avaliação da suficiência da PECLD constituída, conforme metodologia descrita na alínea "c" a seguir.

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

**c) Perdas Estimadas em crédito de liquidação duvidosa:**

Em conformidade com o NBC TG 48 (IFRS 9) e considerando a política de recuperação de créditos adotada pela Companhia, que contempla a negativação do usuário nas instituições de proteção ao crédito e a interrupção dos serviços prestados aos usuários inadimplentes, a perda estimada é constituída com base em metodologia fundamentada no histórico de valores prescritos.

A PECLD é apurada utilizando-se estimativa calculada a partir da média dos valores prescritos nos últimos 10 exercícios. Com base nessa série histórica, apurou-se, em 2025, uma média anual de R\$ 1.160 mil, a qual foi aplicada para estimar as perdas dos 10 períodos ainda não prescritos, em consonância com o prazo prescricional de 10 anos. Assim, a perda estimada total constituída em 2025 totalizou R\$ 11.597 mil.

A premissa subjacente é de que o comportamento histórico de prescrição é representativo para estimar as perdas futuras, considerando a estabilidade dos padrões de inadimplência e recuperação observados. A metodologia é aplicada de forma consistente entre os exercícios, assegurando a comparabilidade das estimativas, e é submetida a calibração periódica, considerando variações nos padrões de inadimplência e alterações na política de recuperação de créditos.

**d) Estoques de materiais**

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o valor entre custo e o valor líquido realizável. Os estoques de materiais são destinados ao consumo e à manutenção dos sistemas de água e esgoto, bem como aqueles destinados a projetos, e estão demonstrados ao custo médio de aquisição.

**e) Créditos tributários**

Os créditos tributários são apresentados considerando as consequências fiscais atuais e futuras, inclusive decorrentes de eventos passados, e a diferença temporária tributável no futuro, de acordo com a determinação das práticas contábeis adotadas no Brasil.

**f) Investimentos**

O investimento é registrado ao custo de aquisição, formação ou construção, deduzidos do valor de depreciação, investimentos estes como aquisições de cotas de empresas (consideradas outros investimentos) e propriedades para investimentos, descritos na nota explicativa 09.

**g) Imobilizado**

O imobilizado é registrado ao custo de aquisição, formação ou construção, deduzidos do valor de depreciação. Relativamente as depreciações são calculadas de acordo com o método da linha reta (cotas constantes), levando em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens e às taxas de depreciação descritas na nota explicativa 10.

**h) Intangível**

O intangível é registrado ao custo histórico de formação, sendo amortizado linearmente levando em consideração o tempo de vida útil e as taxas de amortização demonstradas na nota 11.

A partir de 2025 a Companhia passou a reconhecer os direitos de captação de água em diversos mananciais (superficiais e subterrâneos) para viabilizar o abastecimento público. Tais direitos são concedidos por meio de Portarias de Outorga emitidas pelos órgãos reguladores (IGAM, ANA, entre outros). Por se tratar de outorgas onerosas, a Companhia assume a obrigação de pagamento de taxas anuais pelo uso do recurso hídrico durante o prazo de vigência da concessão.

Os direitos de outorga são reconhecidos como ativos intangíveis, uma vez que são identificáveis, controlados pela Companhia e geradores de benefícios econômicos futuros. A mensuração inicial é determinada pelo valor presente das obrigações futuras estimadas.

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

Para a determinação do montante a ser ativado e do passivo correspondente, a Companhia projetou o fluxo de caixa dos pagamentos futuros com base na taxa de cobrança vigente pelos órgãos reguladores no exercício de 2025 e uma inflação projetada de 5% a.a.

Os ativos são amortizados pelo método linear de acordo com o prazo de validade jurídica de cada portaria, variando entre 7 e 8 anos para as principais captações.

As despesas de amortização são registradas no Custo dos Serviços Prestados. Os encargos financeiros decorrentes do deságio do ajuste a valor presente são apropriados mensalmente ao resultado financeiro, utilizando o método da taxa efetiva de juros, conforme o tempo transcorrido.

**i) Empréstimos e financiamentos**

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, de início, pelo valor justo, líquido dos custos das transações incorridas. Os empréstimos e financiamentos são subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em andamento, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

As taxas pagas na contratação dos empréstimos e financiamentos são reconhecidas como custos da transação daquelas operações uma vez que seja provável que uma parte ou todo o empréstimo ou financiamento seja sacado.

O valor justo da parcela do passivo de um título de dívida conversível é determinado com o uso da taxa de juros de mercado para o mesmo título de dívida caso este não fosse conversível, obtida junto à instituição financeira que o concedeu. Esse valor é registrado como passivo com base no custo amortizado, até que esta obrigação seja extinta na conversão ou no vencimento dos títulos de dívida. Este é reconhecido e incluído no patrimônio líquido, líquido dos efeitos do imposto de renda e da contribuição social. O valor contábil da opção de conversão não é reavaliado em exercícios subsequentes.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço patrimonial.

**j) Obrigações trabalhistas e sociais**

Representado pelos salários a pagar, provisões para férias e 13º salário, e os benefícios complementares, estes últimos quando negociados em acordos coletivos de trabalho, com os encargos sociais correspondentes, e são apropriados pelo regime de competência.

**k) Provisão para contingências**

As provisões são constituídas para fazer face às contingências e obrigações legais potenciais, sendo as mesmas calculadas, tendo por base a correspondente probabilidade de perda baseada na opinião de seus assessores jurídicos. A Companhia constitui provisão para contingências quando a perda é considerada provável, nos montantes considerados necessários e suficientes para cobrir eventuais perdas que possam advir do desfecho desfavorável de processos trabalhistas, tributários, cíveis e/ou ambientais, e que estão em andamento.

Os depósitos judiciais são realizados para garantir a continuidade dos processos e em face das determinações judiciais, garantindo o cumprimento da exigência até que a discussão judicial seja finalizada, e são mantidos no ativo sem a dedução das correspondentes provisões para contingências prováveis.

**l) Contribuição social sobre o lucro líquido**

A contribuição social, é calculada com base nos resultados tributáveis, através da aplicação da alíquota de 9%, conforme previsto na legislação tributária.

**m) Imunidade Tributária**

A Companhia obteve reconhecimento judicial de imunidade tributária recíproca quanto à incidência do IRPJ, conforme decisão transitada em julgado no processo nº 0007998-48.2010.4.01.3801. Com isso, não há obrigação de recolhimento do imposto, e os valores lançados anteriormente no 1º e 2º trimestre foram estornados no 3º trimestre de 2025. Os valores de IRPJ registrados como despesa no período de 2012 a 2024 e não recolhidos, com o correspondente ajuste nas obrigações tributárias anteriormente registradas, foram reconhecidos no exercício de 2025 por ser o período em que ocorreu o trânsito em julgado da decisão judicial, evento que eliminou a incerteza quanto ao desfecho do litígio e tornou o direito da Companhia definitivo e plenamente oponível, não subsistindo condição ou expectativa de reversão no âmbito do processo. Até esse marco, a Administração avaliava a matéria como sujeita a risco de desfecho desfavorável, razão pela qual os montantes correspondentes vinham sendo tratados contabilmente como despesa e mantidos como obrigação (passivo) sem recolhimento. Assim, em 2025, quando a obrigação deixou de atender à definição de passivo (ausência de obrigação presente), a Companhia procedeu ao desconhecimento do passivo e ao reconhecimento da respectiva contrapartida no resultado do período, em consonância com os critérios de reconhecimento e desconhecimento previstos nos pronunciamentos contábeis aplicáveis, conforme nota explicativa 27.

**n) Juros sobre capital próprio**

Os juros sobre o capital a pagar aos acionistas foram calculados nos termos da Lei nº 9.249/1995, e foram registrados no resultado do exercício, na rubrica despesas financeiras, conforme preceitua a legislação tributária e apresentado no passivo circulante, conforme nota explicativa nº 16.

**o) Uso de estimativas**

As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, quando aplicável, de acordo com o julgamento da administração. A companhia revisa as suas estimativas, no mínimo, anualmente.

A preparação de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, requer que a Administração da Companhia se baseie em estimativas para o registro de certas transações que afetam os ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados dessas transações e informações, quando de sua efetiva realização em períodos subsequentes, podem diferir significativamente dessas estimativas.

As principais estimativas relacionadas às demonstrações financeiras referem-se ao registro dos efeitos decorrentes de: Estimativa de perdas em créditos de liquidação duvidosa (EPCLD); Depreciação, vida útil e valor residual do ativo imobilizado; e Provisão para contingências.

**p) Reconhecimento de receita**

As receitas de abastecimento de água e coleta de esgoto são reconhecidas à medida que a água é consumida e os serviços são prestados, ou seja, são reconhecidas em observância ao regime de competência. E são reconhecidas ao valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação desses serviços e são apresentadas líquidas dos impostos, devoluções/cancelamentos e descontos incidentes sobre elas.

A apropriação da receita de serviços está em linha com a NBC TG 47 - Receita de Contrato com Cliente, que estabelece o reconhecimento das receitas com base nos contratos firmados com clientes e em um processo de cinco etapas: identificação do contrato, identificação das obrigações

do contrato, definição do preço, alocação do preço às obrigações de performance e cumprimento dessas obrigações.

**q) Instrumentos financeiros**

Os valores dos ativos e passivos financeiros são determinados com base em informações e mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas, e não divergem significativamente dos saldos contábeis. O uso de diferentes premissas e/ou metodologias de estimativa poderiam causar um efeito diferente nos valores estimados de mercado. Os instrumentos financeiros da companhia se encontram registrados em contas patrimoniais. A administração desses instrumentos é efetuada através de estratégias operacionais, visando liquidez, rentabilidade e segurança.

**Aplicações Financeira:** A Companhia tem como prática histórica fazer aplicações de baixo risco. As aplicações são realizadas com o intuito de manter a valorização dos recursos, e são gerenciados num modelo de negócios cujo objetivo é de recolher apenas fluxos de caixa contratuais (juros e principal) subsequentemente mensurados ao custo amortizado, de acordo com a NBC TG 48.

**Clientes:** As contas a receber de clientes que não contenham um componente de financiamento significativo, são mensurados pelo preço de transação no reconhecimento inicial e subsequente, conforme determina o NBC TG 47. O ativo é classificado e mensurado pelo custo amortizado pois gera fluxos de caixas que são exclusivamente para pagamento de principal e de juros sobre o valor do principal em aberto. A Companhia fatura os serviços de água e esgoto mensalmente com vencimento médio de 10 dias.

**Fornecedores:** É mensurado inicialmente pelo valor de transação que corresponde ao seu valor justo e subsequentemente ao custo amortizado. A companhia possui uma política de pagamento que contempla a antecipação aos fornecedores. A companhia não financia compras com fornecedores e seus prazos médios de vencimento são de 30 dias.

**r) Arrendamentos**

A companhia identificou e separou os contratos que são isentos de reconhecimento (curto prazo e baixo valor), sendo registrados como despesa e os demais contratos como ativo de arrendamento, conforme NBC TG 06 (R2).

**4. Caixa e Equivalentes de Caixa**

As disponibilidades de livre gestão e vinculadas estão demonstradas como segue:

	Livre Gestão		Vinculadas		Total	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Fundo Rotativo					-	-
Banco	1.377	1.119	2.745	1.992	4.122	3.111
Aplicações Financeiras	6.831	17.684	7.248	116.982	14.078	134.666
	<b>8.208</b>	<b>18.803</b>	<b>9.993</b>	<b>118.974</b>	<b>18.200</b>	<b>137.777</b>

As aplicações financeiras compreendem: Certificados de Depósito Bancário (CDBs) emitidos por instituições financeiras de primeira linha, com rentabilidade indexada ao CDI (Certificado de Depósito interbancário) e liquidez diária. Os saldos registrados contabilmente não diferem significativamente dos respectivos valores justos (valores de mercado) na data-base.

O grupo de contas vinculadas corresponde a recursos com restrição de uso, constituídos por valores bloqueados/vinculados, conforme detalhamento a seguir:

Rótulos de Linha	Soma de Saldo
Conta Vinculada Terceiros (a)	2.652
Recursos vinculados investimentos (c)	110
Bloqueada Garantia Financiamento (b)	7.231
Bloqueio Judicial (d)	1
<b>Total Geral</b>	<b>9.993</b>

- a) Conta vinculada – terceiros: valores retidos para cobertura de provisões de encargos trabalhistas, previdenciários e outros, relacionados a contratos de prestação de serviços com mão de obra residente nas dependências das unidades da Companhia de Saneamento Municipal – CESAMA, a serem repassados às empresas contratadas conforme as obrigações contratuais.
- b) Bloqueio – garantia de financiamentos: valores mantidos como garantia contratual de financiamentos contratados pela CESAMA, sujeitos às condições previstas nos respectivos instrumentos.
- c) Recursos vinculados – investimentos: valores provenientes de financiamentos vinculados a investimentos/obras específicas, com utilização restrita às finalidades definidas nos contratos de financiamento.
- d) Bloqueio judicial: valores bloqueados por determinação judicial, permanecendo indisponíveis até decisão ou liberação formal.

### 5. Contas a Receber de Clientes

Os valores relativos as contas a receber estão assim demonstrados:

	31/12/2025	31/12/2024
Valores a Receber de Usuários Fatura	57.969	49.210
Parcelamento Usuário	6.884	10.222
Valores a Receber Partes Relacionadas	790	11.200
Valores a Receber para Fundo Municipal de Saneamento (2)	2.297	1.833
Usuários não Identificados (1)	(246)	(239)
<b>Total Contas a Receber</b>	<b>67.694</b>	<b>72.225</b>
(-) Perdas Estimadas com Crédito de Liquidação Duvidosa	(11.597)	(12.433)
	<b>56.097</b>	<b>59.792</b>

- (1) A conta "usuários não identificados" representa valores recebidos no banco ainda, mas ainda não baixados no sistema da Companhia.
- (2) Os valores a receber para o Fundo Municipal de Saneamento estão previstos na Lei Municipal nº 14.290 de 19 de novembro de 2021 e Decreto 14.928 de 17 de dezembro de 2021.
- (3) Os valores a receber de partes relacionadas correspondem a créditos a receber das faturas de água e esgoto da Prefeitura de Juiz de Fora (acionista), e estão assim demonstrados:

	31/12/2025	31/12/2024
Prefeitura de Juiz de Fora	577	11.040
Departamento Municipal de Limpeza Urbana	212	160
	<b>790</b>	<b>11.200</b>

- (4) Os valores a receber de clientes têm a seguinte composição por vencimento:

	31/12/2025	31/12/2024
A Vencer	12.753	10.999
Vencidos até 30 dias	7.726	8.541
Vencidos de 31 a 60 dias	2.361	3.051
Vencidos de 61 a 90 dias	967	1.443
Vencidos de 91 a 120 dias	853	1.145
Vencidos de 121 a 150 dias	615	1.021
Vencidos de 151 a 180 dias	601	1.020
Vencidos acima de 180 dias	35.179	35.024
	<b>61.056</b>	<b>62.243</b>
Arrecadação a Discriminar não Identificado (CR)	(246)	(239)
<b>Total a Receber</b>	<b>60.810</b>	<b>62.004</b>

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

Parcelamentos	31/12/2025	31/12/2024
2008	-	35
2009	-	3
2011	-	4
2012	-	4
2013	-	7
2014	-	7
2015	-	22
2017	1	1
2019	1	1
2020	13	128
2021	112	523
2022	651	1.689
2023	540	1.960
2024	1.534	5.837
2025	4.032	-
	<b>6.884</b>	<b>10.222</b>
<b>Total</b>	<b>67.694</b>	<b>72.226</b>

#### 6. Impostos a Recuperar

Os impostos a recuperar são assim demonstrados:

	31/12/2025	31/12/2024
IRRF s/Aplicações	14.939	13.603
IRPJ a recuperar	2.320	-
Antecipação de Contribuição Social	3.072	2.434
Antecipação de Imposto de Renda	30	1.506
INSS	48	48
COFINS/PASEP Retido	2	2
<b>Circulante</b>	<b>20.410</b>	<b>17.593</b>
	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
IRPJ a Recuperar	-	2.055
Contribuição Social sobre o Lucro	738	738
COFINS a Recuperar	94	153
PIS/PASEP a Recuperar	24	37
<b>Não Circulante</b>	<b>855</b>	<b>2.983</b>

#### 7. Estoque de Materiais

Os estoques estavam compostos de materiais de consumo e insumo, como segue:

	31/12/2025	31/12/2024
Material Utilizado na Manutenção (a)	6.201	6.116
Produtos Químicos	1.842	1.500
Material para Consumo	1.004	222
Material Escritório	58	72
Uniformes	66	41
Equipamento de Segurança	38	46
Ferramentas	42	42
Material de Limpeza e Conservação	23	23
Peças e Acessórios para Veículos	8	5
<b>Total</b>	<b>9.282</b>	<b>8.066</b>

(a) Os estoques de materiais utilizado na manutenção se refere basicamente a materiais hidráulicos, elétricos e material de obra, utilizados na manutenção do sistema de água e esgoto.

## 8. Outros Ativos

Os outros ativos realizáveis, estão assim demonstrados:

	31/12/2025	31/12/2024
Adiantamento a Terceiros	1.464	1.464
Adiantamento Empregados	347	247
Despesas Antecipadas	402	157
Convênio a Receber	78	77
Outros Créditos	9	9
<b>Circulante</b>	<b>2.301</b>	<b>1.955</b>
	31/12/2025	31/12/2024
Convênios a receber	82	82
Bloqueio recursos subvenções	-	32
Convênio PAC a Recuperar	1.220	1.220
Convênio PAC a Recuperar	1.599	-
<b>Não Circulante</b>	<b>2.900</b>	<b>1.333</b>

## 9. Investimentos

O investimento estava assim composto:

Taxas Médias Anuais - Depreciação %	31/12/2025			31/12/2024
	Custo	Depreciação Acumulada	Total Líquido	Total Líquido
Ações de Outras Companhias	-	30	30	30
Propriedades para Investimentos	8.015	(2.406)	5.609	8.015
	<b>8.045</b>	<b>(2.406)</b>	<b>5.639</b>	<b>8.045</b>

Taxas Anuais de Depreciação %	31/12/25	Adições	Transferências	Baixas	31/12/2024
<b>Custo</b>					
Ações de Outras Companhias	-	30	-	-	30
Propriedades para Investimentos	8.015	-	-	-	8.015
	<b>8.045</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.045</b>
<b>Depreciação Acumulada</b>					
Ações de Outras Companhias	-	-	-	-	-
Propriedades para Investimentos	(2.406)	-	(2.406)	-	-
	<b>(2.406)</b>	<b>-</b>	<b>(2.406)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>5.639</b>	<b>-</b>	<b>2.406</b>	<b>-</b>	<b>8.045</b>

A ações de outras companhias corresponde a aquisição de 0,1% do capital da Empresa Municipal de Pavimentação e Urbanização instituída pela Lei Municipal nº 14.415 de 05 de maio de 2022. A operação foi realizada com o objetivo de participação estratégica do Município de Juiz de Fora. A participação foi registrada no ativo não circulante, no grupo de investimentos, pelo custo de aquisição, conforme o disposto no inciso III do artigo 183 da Lei nº 6.404/76 e orientações do CPC 26, deduzido de provisão para perdas prováveis na realização do seu valor, caso aplicável. A investida não se enquadra nos critérios de controlada ou coligada, sendo a participação avaliada pelo método do custo. Não houve, até a data de encerramento deste exercício, distribuição de dividendos ou outros eventos relevantes relacionados a este investimento, também não houve indícios de perda permanente de valor do investimento.

## 10. Imobilizado

O imobilizado estava assim composto:

	Taxas Médias Anuais - Depreciação %	31/12/2025			31/12/2024
		Custo	Depreciação Acumulada	Total Líquido	Total Líquido
Arrendamento de Veículos	20	3.206	(892)	2.314	3.327
Benefeitorias em Terceiros	2,70	2.047	(1.238)	809	2.047
Edificações	4	12.236	(9.442)	2.794	11.969
Equipamentos de Informática	10	2.838	(968)	1.870	2.449
Ferramentas	20	82	(81)	1	125
Instalações	4	97.411	(21.621)	75.790	89.186
Inversões Fixas	-	223	-	223	247
Máquinas Equipamentos	10	7.761	(6.891)	870	9.102
Móveis e Utensílios	10	1.450	(663)	787	1.339
Obras em Execução (a)	10	30.005	-	30.005	144.927
Sistema de Água	4	378.571	(134.139)	244.432	270.043
Sistema de Esgoto	4	353.602	(62.835)	290.767	132.032
Terrenos	-	1.690	-	1.690	1.665
Valor Justo de Edificações	1,43	11.802	(2.876)	8.926	11.802
Veículos	20	1.921	(1.866)	55	2.114
		<b>904.845</b>	<b>(243.512)</b>	<b>661.332</b>	<b>682.374</b>

(a) A conta de "obras em execução" é destinada ao aumento da capacidade de produção para atender à demanda dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário.

	Taxas Anuais de Depreciação %	31/12/2025	Adições	Transferências	Baixas	31/12/2024
<b>Custo</b>						
Arrendamento de Veículos		3.206	2.674	-	2.795	3.327
Benefeitorias em Terceiros		2.047	-	-	-	2.047
Edificações	4	12.236	-	267	-	11.969
Equipamentos de Informática	10	2.838	392	-	3	2.449
Ferramentas	20	82	-	-	43	125
Instalações	4	97.411	-	8.226	1	89.186
Inversões Fixas	-	223	-	(24)	-	247
Máquinas Equipamentos	10	7.761	95	(3)	1.433	9.102
Móveis e Utensílios	10	1.450	178	19	86	1.339
Obras em Execução	10	30.005	172.967	(287.889)	-	144.927
Sistema de Água	4	378.571	38.381	73.079	2.932	270.043
Sistema de Esgoto	4	353.602	16.310	205.969	709	132.032
Terrenos	-	1.690	-	25	-	1.665
Valor Justo de Edificações	1,43	11.802	-	-	-	11.802
Veículos	20	1.921	-	-	193	2.114
<b>Total Custo</b>		<b>904.845</b>	<b>230.997</b>	<b>(331)</b>	<b>8.195</b>	<b>682.374</b>
<b>Depreciação Acumulada</b>						
Arrendamento de Veículos		(892)	(1.719)	-	2.795	(1.968)
Benefeitorias em Terceiros		(1.238)	(23)	-	-	(1.215)
Edificações		(9.442)	(93)	2.724	-	(12.073)
Equipamentos de Informática		(968)	(297)	-	(3)	(674)
Ferramentas		(81)	-	-	(43)	(124)
Instalações		(21.621)	(4.058)	-	-	(17.563)
Inversões Fixas		-	-	-	-	-
Máquinas Equipamentos		(6.891)	(121)	47	1.421	(8.238)
Móveis e Utensílios		(663)	(87)	-	80	(656)
Obras em Execução		-	-	-	-	-
Sistema de Água		(134.139)	(12.368)	-	(2.143)	(123.914)
Sistema de Esgoto		(62.835)	(5.291)	-	(23)	(57.567)
Terrenos		-	-	-	-	-
Valor Justo Edificações		(2.876)	(169)	-	-	(2.707)
Veículos		(1.866)	(16)	-	190	(2.040)
<b>Total da Depreciação</b>		<b>(243.512)</b>	<b>(24.242)</b>	<b>2.771</b>	<b>2.274</b>	<b>(228.739)</b>
<b>Total Líquido</b>		<b>661.332</b>	<b>206.755</b>	<b>2.440</b>	<b>10.469</b>	<b>453.635</b>

(a) Obras em Execução destinadas ao aumento da capacidade de produção para atender à demanda dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário.

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

## 11. Intangível

O intangível estava demonstrado como segue:

	Taxas Anuais de Amortização %	31/12/2025	31/12/2024
Concessão de Uso		23.574	1.984
Licença de Utilização Software		1.597	1.597
Processo Operacional Desenvolvido		291	291
Processo Operacional em Desenvolvimento	4	732	616
Programa de Informática	10	934	916
Rede Mista Esgoto e Água Pluvial	4	1.070	1.070
Software Desenvolvido		-	1.842
Contrato de Cessão de Uso (Exército)		3.095	1.676
		<b>31.293</b>	<b>9.991</b>
<b>Amortização Acumulada</b>			
Concessão de Uso		(1.897)	(1.381)
Licença utilização Software		(90)	(1)
Processo Operacional Desenvolvido		(44)	(15)
Programa de Informática		(168)	(239)
Rede Mista Esgoto e Água Pluvial		(951)	(929)
Software Desenvolvido		(0)	(0)
<b>Total Amortização</b>		<b>(3.150)</b>	<b>(2.565)</b>
<b>Total Líquido</b>		<b>28.143</b>	<b>7.426</b>

As concessões de uso, as redes mistas de esgoto e água pluvial e os programas de informática estão sendo amortizados. Os demais ativos intangíveis são de vida útil indefinida, pois não existe um limite previsível para o período durante o qual o ativo deverá gerar fluxos de caixa líquidos positivos para a Companhia, conforme NBC TG 04 (R4) - Ativo Intangível.

A movimentação do intangível no período foi o seguinte:

	Taxas Anuais de Amortização %	31/12/2025	Adições	Transferência	Baixas	31/12/2024
Concessão de Uso		23.574	21.590	-	-	1.984
Licença de Utilização Software		1.597	-	-	-	1.597
Processo Operacional Desenvolvido		291	-	-	-	291
Processo Operacional em Desenvolvimento	4	732	116	-	-	616
Programa de Informática	10	934	-	2.128	2.110	916
Rede Mista Esgoto e Água Pluvial	4	1.070	-	-	-	1.070
Software Desenvolvido		-	-	(1.842)	-	1.842
Contrato de Cessão de Uso (Exército)		3.095	1.419	-	-	1.676
<b>Total Custo</b>		<b>31.293</b>	<b>23.125</b>	<b>286</b>	<b>2.110</b>	<b>9.992</b>
<b>Amortização Acumulada</b>						
Concessão de Uso		(1.897)	(199)	(317)	-	(1.381)
Licença utilização Software		(90)	(89)	-	-	(1)
Processo Operacional Desenvolvido		(44)	(29)	-	-	(15)
Processo Operacional em Desenvolvimento		-	-	-	-	-
Programa de Informática		(168)	(88)	-	(159)	(239)
Rede Mista Esgoto e Água Pluvial		(951)	(22)	-	-	(929)
Software Desenvolvido		(0)	-	-	-	(0)
<b>Total Amortização</b>		<b>(3.150)</b>	<b>(427)</b>	<b>(317)</b>	<b>(159)</b>	<b>(2.565)</b>
<b>Total Líquido</b>		<b>28.143</b>	<b>22.698</b>	<b>(31)</b>	<b>1.951</b>	<b>7.426</b>

## 12. Fornecedores e Empreiteiros

As obrigações com fornecedores estão relacionadas a gastos com serviços e materiais necessários à execução dos projetos, assim demonstrados:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Empreiteiros (a)	7.916	9.114
Fornecedor (b)	2.436	1.814
Arrendamento Veículos	3.002	1.489
Locação	517	488
<b>Circulante</b>	<b><u>13.871</u></b>	<b><u>12.905</u></b>
Fornecedores (b)	2.727	1.688
<b>Não Circulante</b>	<b><u>2.727</u></b>	<b><u>1.688</u></b>
	<b><u>16.598</u></b>	<b><u>14.593</u></b>

(a) Empresas especializadas na execução de obras na área de saneamento.

(b) registra apenas as obrigações com os fornecedores de materiais que são de estoque da CESAMA

## 13. Empréstimos e financiamentos

Em Moeda Nacional	31/12/2025			31/12/2024		
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
CAIXA 0506.597-36/2018	3.919	41.270	45.189	244	28.566	28.810
CAIXA 26.4260.763.0000001/03	4.800	-	4.800	2.511	4.400	6.911
CAIXA 0182288-92/07	295	768	1.062	5.200	1.044	6.244
CAIXA 0161.603-73/06	9.424	18.195	27.619	-	-	-
	<b><u>18.438</u></b>	<b><u>60.233</u></b>	<b><u>78.671</u></b>	<b><u>7.954</u></b>	<b><u>34.010</u></b>	<b><u>41.964</u></b>

  

Em Moeda Nacional	Encargos	Período Inicial	Período Final	31/12/2025	31/12/2024
CAIXA 0182288-92/97	6% + FGTS	28/12/2007	28/12/2030	1.062	6.244
CAIXA 0506597-36/18	9% + FGTS	31/03/2019	06/08/2038	45.189	28.810
CAIXA 26.4260.763.0000001/03	3% + CDI	29/01/2022	26/12/2026	4.800	6.911
CAIXA 0161.603-73/06	6,5% + FGTS	22/12/2025		27.619	-
				<b><u>78.671</u></b>	<b><u>41.964</u></b>

As garantias prestadas nos empréstimos é a arrecadação de receitas decorrentes das tarifas de água e esgoto pagas pelos clientes e recursos financeiros em contas de aplicação Nota 4.

## 14. Impostos e Contribuições

Os impostos e contribuições a recolher estão assim demonstrados:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
COFINS	1.997	1.340
IRRF	1.233	1.054
ISS Retido na Fonte	266	223
INSS Retido na Fonte	431	257
PASEP	396	288
Retenção Contribuição Lei 10.83	226	172
CSLL	-	-
IRPJ	65	65
<b>Total Curto Prazo</b>	<b><u>4.615</u></b>	<b><u>3.398</u></b>
IRPJ (a)	-	148.076
CSLL	1.298	1.323
<b>Total Longo Prazo (a)</b>	<b><u>1.298</u></b>	<b><u>149.399</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>5.913</u></b>	<b><u>152.797</u></b>

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

### 15. Obrigações Trabalhistas e Sociais

As obrigações trabalhistas e sociais estão assim demonstradas:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Décimo Terceiro, Férias e Encargos	8.499	7.607
Previdência Social	1.586	1.448
Participação Resultado dos Empregados	12.917	2.521
FGTS	512	474
Convênio SESI	61	56
Convênio SENAI	41	37
SENAI	16	15
Rescisão Contratual	14	307
	<u>23.646</u>	<u>12.464</u>

### 16. Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio – JSCP

Essas obrigações estão assim compostas:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Dividendos - Prefeitura Municipal de JF	431	431
Dividendos - DEMLURB	-	-
Juros sobre Capital Próprio - Prefeitura Municipal de JF	1.621	3.746
Juros sobre Capital Próprio - DEMLURB	2	0
	<u>2.054</u>	<u>4.178</u>

### 17. Outros Passivos

Correspondem a outras contas a pagar e estão assim detalhadas:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Repasso de terceiros para Investimentos	-	6.757
Valores a Restituir Usuários	5.362	5.465
Outros Valores Exigíveis	2.307	2.387
Convênios para Serviços de Arrecadação - FMS	2.297	1.833
Contratos e Convênios para Terceiros	-	200
SENAI Treinamento	89	81
Títulos a pagar	1.328	128
Cauções de Terceiros	112	79
SESI Assistência Social	41	38
INPAO DENTAL - Plano Odontológico	5	5
Depósito Judiciário	(7)	-
<b>Total Curto Prazo</b>	<u>11.534</u>	<u>16.973</u>
Outorgas Cursos D'Água	8.828	-
<b>Total Longo Prazo</b>	<u>8.828</u>	<u>-</u>

### 18. Obrigações por Concessão de Uso

As obrigações por concessão de uso estão assim demonstradas:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Concessão de Uso (a)	12.033	1.985
	<u>12.033</u>	<u>1.985</u>

(a) Corresponde a contratos de cessão realizados entre a companhia e outros órgãos públicos, onde essa companhia ocupa áreas cedidas por aqueles órgãos sem ônus, arcando apenas os custos de manutenção.

### 19. Provisão para Contingências

A Companhia figura como parte em vários processos judiciais no curso normal de suas operações, os quais incluem processos de natureza cível, trabalhista e tributária.

A companhia mantém provisão contábil julgada suficiente, de acordo com a posição dos assessores jurídicos, para fazer face a questões trabalhistas e cíveis nas quais ela é ré, e para as quais existem alguns

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

depósitos judiciais realizados. As provisões e os depósitos judiciais estão apresentados de acordo com a natureza das correspondentes causas, da seguinte forma:

	Depósitos Judiciais		Provisões para Contingências	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Cível (a)	572	499	4.408	4.759
Trabalhista (b)	946	736	528	829
	<b>1.518</b>	<b>1.235</b>	<b>4.935</b>	<b>5.588</b>

- (a) A provisão cível refere-se a processos movidos por terceiros contra a companhia decorrentes de demandas relacionadas a danos materiais e morais, desapropriações, pedidos de reembolsos em relação à prestação de serviços e à cobrança de serviços, dentre outros.
- (b) As reclamações trabalhistas se referem basicamente a questionamentos proferidos por ex-empregados e empregados da companhia e de empresas prestadoras de serviços (responsabilidade solidária), pleiteando equiparação salarial, diferenças salariais, adicional noturno, intervalo intrajornadas, horas extras e outras verbas trabalhistas.

Processos com prognóstico de probabilidade de perda possível

A Companhia discute outras ações para as quais tem expectativa de desfecho favorável. Para essas ações, não foi constituída provisão para fazer face a eventuais perdas, tendo em vista que a companhia considera ter sólido embasamento jurídico que fundamenta os procedimentos adotados para a defesa.

Os processos em andamento nas instâncias administrativas e judiciais, perante diferentes tribunais, nos quais a companhia é parte passiva, em 31 de dezembro de 2025 divididos por área, era:

	Valores em R\$ mil			
	Provável	Possível	Remota	Total
Cível (a)	4.408	14.326	3.003.169	3.021.903
Trabalhista (b)	528	1.296	1.121	2.944
	<b>4.935</b>	<b>15.622</b>	<b>3.004.290</b>	<b>3.024.847</b>

## 20. Partes Relacionadas

As operações com partes relacionadas estão expostas a seguir:

### a) Prefeitura Municipal de Juiz de Fora

A Companhia é controlada diretamente pela Prefeitura Municipal de Juiz de Fora - MG, com 99,99% das ações e de forma indireta através do Departamento Municipal de Limpeza Urbana – DEMLURB com 0,01% de ações, totalizando 100% das suas ações.

As operações com partes relacionadas decorrem de fornecimentos mútuos para financiamentos necessários das suas atividades. Tais operações, relacionadas à atividade operacional da companhia, foram realizadas em termos equivalentes e que prevalecem nas transações com partes independentes e os saldos patrimoniais podem ser assim demonstrados:

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Ativo Circulante</b>		
Contas a Receber - nota explicativa nº 05	790	11.200
	<b>790</b>	<b>11.200</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>		
Intangível - Cessão de Uso (I)	1.985	1.985
	<b>1.985</b>	<b>1.985</b>
<b>Total Ativo</b>	<b>2.775</b>	<b>13.185</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>		
Cessão de Uso (I)	1.985	1.985
	<b>1.985</b>	<b>1.985</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>1.985</b>	<b>1.985</b>

(i) A cessão de uso se refere a imóveis utilizados pelas partes relacionadas, onde a Prefeitura Municipal de Juiz de Fora utiliza o imóvel, da companhia, localizado na Av. Presidente Itamar Franco lojas 992 e 994 e em contrapartida a prefeitura cede o imóvel localizado na Avenida Getúlio Vargas nº 1001 e 8º andar do Edifício Adhemar Resende de Andrade situado a Avenida Rio Branco 1843.

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

b) operações com pessoal-chave da administração

Os diretores que pertencem ao quadro de empregados, não possuem os mesmos benefícios dos demais empregados da CESAMA.

Os custos no exercício de 2025 e em 2024 realizados para remunerar a diretoria e os conselheiros foram de R\$ 1.218 mil e 1.269 mil respectivamente, conforme condições previstas nos respectivos contratos e reconhecidos em rubrica própria.

## 21. Patrimônio Líquido

a) Capital Social

O capital social, da companhia, está composto da seguinte forma:

<b>Acionistas</b>	<b>Quantidade de Ações (em ações mil)</b>	<b>%</b>	<b>R\$</b>
Prefeitura Municipal de Juiz de Fora	299.464	99,99%	299.464
DEMLURB	30	0,01%	30
<b>Total</b>	<b>299.494</b>	<b>100,00%</b>	<b>299.494</b>

Na Assembléia Geral Extraordinária do dia 15/12/2025, no item 7 desta AGE, ficou aprovado que a Prefeitura de Juiz de Fora, irá realizar a título de aumento do Capital Social da Companhia, um aporte no valor de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), mediante transferência bancária, no mês de janeiro de 2026, observadas as normas orçamentárias, financeiras e contábeis aplicáveis ao Município e à CESAMA.

## 22. Benefícios Pós-Emprego

A Companhia patrocina plano de pensão para seus funcionários, o qual inclui planos de contribuição definida, administrados pela Bradesco Multipensions, entidade fechada de previdência complementar.

### Plano de contribuição definida

São planos de benefícios pós-emprego pelos quais uma entidade empregadora (patrocinadora) paga contribuições fixadas a uma entidade separada (um fundo) e não terá obrigação legal ou construtiva de pagar contribuições adicionais se o fundo não detiver ativos suficientes para pagar todos os benefícios dos empregados relativos ao serviço dos empregados no período corrente e em períodos anteriores; ou seja, a obrigação legal ou construtiva da entidade empregadora (patrocinadora) é limitada à quantia que ela aceita contribuir para o fundo; em consequência, o risco atuarial (que os benefícios serão inferiores aos esperados) e o risco de investimento (que os ativos investidos serão insuficientes para satisfazer os benefícios esperados) recaem sobre o empregado.

## 23. Instrumentos Financeiros

a) Gestão de risco financeiro

Os principais passivos financeiros, da companhia se refere a empréstimos a pagar, fornecedores e outras contas a pagar. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações da companhia. A companhia possui empréstimos e outros créditos, contas a receber de clientes e outras contas a receber à vista e a curto prazo, que resultam diretamente de suas operações. A companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez, como exposto a seguir:

(i) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutua devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam dois tipos de risco: risco de taxa de juros e risco cambial. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a pagar e depósitos.

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

#### Risco de taxa de juros

Este risco decorre da possibilidade de a companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos.

A companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer “hedge” contra esse risco, porém monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a necessidade de substituição de suas dívidas.

Outro risco que a companhia enfrenta é a não correlação entre os índices de atualização monetária de suas dívidas e das contas a receber. Os reajustes de tarifa de fornecimento de água e tratamento de esgoto não necessariamente acompanham os aumentos das taxas de juros que afetam as dívidas da companhia.

#### Risco cambial

Esse risco decorre da possibilidade de a companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio que impactem os saldos de passivo de empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira captados no mercado e, conseqüentemente, as despesas financeiras. A companhia não mantém operações de “hedge” ou “swap” para se proteger desse risco.

#### (ii) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto e a probabilidade de não recebimento desses valores.

#### Contas a receber

O risco de crédito do cliente está sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecida pela companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. No caso desses clientes, o risco de crédito é mínimo devido à pulverização da carteira e aos procedimentos de controle que monitoram esse risco. Os créditos de liquidação duvidosa estão adequadamente cobertos por estimativa para eventuais perdas na sua realização.

#### Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

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

#### (iii) Risco de liquidez

A liquidez da companhia depende principalmente do caixa gerado pelas atividades operacionais, empréstimos de instituições financeiras dos governos estaduais e federais, e financiamentos no mercado local. A gestão do risco de liquidez considera a avaliação dos requisitos de liquidez para assegurar que a Companhia dispõe de caixa suficiente para atender suas despesas operacionais de capital. Os financiamentos destinam-se as obras de melhoria e ampliação dos sistemas de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto.

#### b) Gestão de risco de capital

Os objetivos da companhia ao administrar seu capital é o de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

A companhia monitora o capital com base nos índices de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos e financiamentos subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, com a dívida líquida, conforme demonstrado no balanço patrimonial.

Período	2021	2022	2023	2024	2025	Média
<b>Alavancagem</b>	<b>10%</b>	<b>12%</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>

#### 24. Conciliação da Receita Bruta e Receita Líquida

A receita bruta da companhia é decorrente de dois segmentos de negócios, do serviço de abastecimento de água potável e de esgoto sanitário, e sua conciliação com a receita líquida é assim demonstrada:

	<u>jan a dez 2025</u>	<u>jan a dez 2024</u>
<b>Serviço de Água</b>		
Tarifa de Água	188.361	174.904
Ligações	646	679
Outros Serviços Técnicos	189	290
Caminhão Pipa	36	29
Ampliações Redes	596	1
Cortes e Sanções	2	8
	<b>189.830</b>	<b>175.911</b>
<b>Serviços de Esgoto</b>		
Tarifa de Esgoto	122.749	113.988
Ligações	443	343
Ampliações Redes	6	35
Outros Serviços	-	-
	<b>123.199</b>	<b>114.366</b>
<b>Receita Bruta</b>	<b>313.029</b>	<b>290.277</b>
COFINS sobre Faturamento	(24.827)	(22.240)
Cancelamentos	(4.779)	(5.792)
PIS sobre Faturamento	(5.314)	(4.789)
	<b>(34.920)</b>	<b>(32.821)</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>278.109</b>	<b>257.456</b>

#### 25. Custo dos Serviços Prestados

Os custos incorridos com a prestação de serviços de água e esgoto podem ser assim representados:

	<u>jan a dez 2025</u>	<u>jan a dez 2024</u>
<b>Custos dos Sistemas</b>		
<b>Serviço de Água</b>	<b>90.918</b>	<b>72.456</b>
Energia Elétrica	20.920	26.472
Serviços de Terceiros	19.080	13.965
Depreciações e Amortizações	16.387	13.229
Material e Insumos	12.811	12.254
Pessoal	21.276	4.883
Despesas Gerais	444	1.655
<b>Serviços de Esgoto</b>	<b>34.267</b>	<b>25.531</b>
Energia Elétrica	2.247	2.101
Serviços de Terceiros	11.753	13.469
Depreciações e Amortizações	5.008	3.929
Material e Insumos	1.353	1.749
Pessoal	13.785	4.283
Despesas Gerais	121	-
	<b>125.185</b>	<b>97.988</b>

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

Em maio de 2025, foi implementada nova metodologia de cálculo da tarifa, alterando a classificação de gastos com controle de perdas, que passaram a ser registrados como investimentos, totalizando R\$ 8 milhões em 2025.

## 26. Despesas Gerais e Administrativas

As despesas Gerais e Administrativas estão assim demonstradas:

<b>Administrativas</b>	<b>jan a dez 2025</b>	<b>jan a dez 2024</b>
Pessoal	59.328	79.407
Serviço	26.958	24.733
Material e Insumos	622	2.011
Arrendamento de Veículos	2.654	2.119
Depreciações / Amortizações	1.559	905
Tarifas com cobrança de Faturas	2.038	2.288
Energia Elétrica	308	411
Baixa de Crédito/PCLD	(540)	1.236
Provisão/Reversão p/ Contingência	(652)	(2.149)
<b>Subtotal</b>	<b>92.275</b>	<b>110.962</b>
Gerais	2.564	5.727
<b>Total</b>	<b>94.839</b>	<b>116.689</b>

## 27. Outras Receitas e Despesas

As outras receitas e despesas estão assim demonstradas:

<b>Outras Receitas e Despesas</b>	<b>jan a dez 2025</b>	<b>jan a dez 2024</b>	<b>out a dez 2024</b>
Contribuições e Doações	2.292	5	-
Indenizações e Ressarcimentos de Despesas	956	281	16
Ressarcimento Despesas Não tributáveis	146.362	-	-
Vendas de Bens do Imobilizado	218	830	643
Ajuste Positivo a Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Financeiros	274	274	69
	<b>150.102</b>	<b>1.390</b>	<b>728</b>
<b>Outras Despesas</b>			
Baixa por Alienação de Ativos	(120)	(1.840)	14
Prejuízo na Baixa de Bens	3.396	1.882	-
	<b>3.276</b>	<b>42</b>	<b>14</b>
<b>Resultado</b>	<b>146.827</b>	<b>1.348</b>	<b>713</b>

O saldo registrado na conta "Ressarcimento de despesas não tributável" decorre do reconhecimento judicial, em favor da CESAMA, da imunidade tributária recíproca quanto à incidência do Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ), nos termos de decisão transitada em julgado no processo nº 0007998-48.2010.4.01.3801. Em decorrência dessa decisão, a Companhia reconheceu em 2025 os valores de IRPJ anteriormente apropriados como despesa nos exercícios de 2012 a 2024, os quais não foram recolhidos, totalizando R\$ 146,4 milhões, com o correspondente ajuste do passivo relacionado.

## 28. Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro está assim demonstrado:

	jan a dez 2025	jan a dez 2024
<b>Receita Financeira</b>		
Rendimento Aplicações	15.604	14.871
Juros Auferidos	15.112	953
Ascrescimento por Impontualidade (1)	1.424	1.367
Variações Monetária	2.524	319
Descontos Obtidos	271	278
	<b>34.934</b>	<b>17.789</b>
<b>Despesa Financeira</b>		
Juros Financiamentos	(3.469)	(3.642)
Variação Monetária de Financiamentos	(781)	(100)
Outras Despesas de Financiamentos	(1.127)	(1.300)
Outras Despesas Financeiras (2)	(17)	(100)
	<b>(5.394)</b>	<b>(5.142)</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>29.540</b>	<b>12.647</b>

a) São valores recebido das faturas pagas com atraso;

b) Corresponde aos valores creditados referente as atualizações monetárias e demais despesas dos financiamentos contratados.

O incremento relevante das receitas financeiras registrado no exercício de 2025, constituído por juros auferidos e variação monetária, vincula-se, fundamentalmente, a três eventos: (i) acordo judicial firmado com a UFJF – Universidade Federal de Juiz de Fora, com reflexos de R\$ 2,9 milhões em juros e correção monetária; (ii) recebimento de créditos junto à PJF – Prefeitura de Juiz de Fora, com reflexos de R\$ 4,2 milhões; e (iii) reconhecimento de parcelamento, com reflexos de R\$ 9,3 milhões. O montante agregado dessas operações totaliza R\$ 16,4 milhões no exercício.

## 29. Imposto de Renda e Contribuição Social

a) Imposto de renda

Companhia de Saneamento Municipal – CESAMA, empresa pública municipal, obteve **reconhecimento judicial de imunidade tributária recíproca** quanto à incidência do IRPJ, conforme decisão transitada em julgado no processo nº 0007998-48.2010.4.01.3801, perante o Tribunal Regional Federal da 6ª Região. O acórdão e o voto do relator (Juiz Federal Glaucio Ferreira Maciel Gonçalves) confirmam que a União deve se abster de promover lançamentos tributários ou inscrições em dívida ativa relacionados ao IRPJ, portanto não sendo mais obrigada ao recolhimento. Diante da decisão os valores no montante de R\$ 6,942 lançados em 2025 no 1º e 2º foram estornados agora no 3º trimestre de 2025.

b) Contribuição social sobre o lucro líquido

O valor registrado como despesa de contribuição social demonstrado da seguinte forma:

	jan a dez 2025	jan a dez 2024
Lucro Antes dos Impostos e Contribuições	197.758	36.175
<b>Adições e Exclusões</b>		
PECLD/Reversão	(847)	437
Provisão/Reversão para Contingência	(642)	(2.149)
Apoio Institucional	579	765
Doações	-	1
Auto de Infração	-	1
Gratificações a Diretores	25	187
Receitas de Subvenção	(148.654)	-
Ajuste de Ativos	-	-
	<b>(149.539)</b>	<b>(758)</b>
<b>Base de Cálculo</b>	<b>48.219</b>	<b>35.417</b>
Alíquota - 9%	<b>4.340</b>	<b>3.188</b>

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.

### **30. Seguros**

A companhia não mantém contratos de seguros para coberturas de seus principais ativos e responsabilidades, em eventuais perdas decorrentes de incêndios e outros multirriscos, ela mantém apenas contratos de seguros para seus veículos de uso.

Não ocorreram durante o período perdas ou sinistros significativos, decorrentes dos riscos mencionados no parágrafo anterior.

A Administração da CESAMA declara que as informações contidas nas demonstrações financeiras refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da companhia, e foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, conforme a legislação vigente e normas do Conselho Federal de Contabilidade. A Administração confirma que não há fatos subsequentes que possam impactar significativamente as demonstrações financeiras apresentadas.

Juiz de Fora/MG, 31 de dezembro de 2025.

Companhia de Saneamento Municipal – CESAMA

**Lincoln Santos Lima**  
Diretor Presidente

**Renata Fernandes da Silva**  
Diretora Financeiro e Administrativo

**Sergio Queiroz de Almeida**  
Diretor Técnico Operacional

**Vinicius Azevedo Heckert**  
Diretor de Desenvolvimento e Expansão

**Robson Dutra Ferreira**  
Contador  
CRC/MG 070057/O-0

Companhia de Saneamento Municipal – Cesama  
Avenida Barão do Rio Branco, 1843/10º andar - Centro  
CEP: 36.013-020 | Juiz de Fora - MG | Telefone: (32) 3692-XXXX

Missão - Planejar e executar a prestação dos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário, no atendimento à universalização, à sustentabilidade econômica, social e ambiental.