



CETREL S.A. CNPJ/MF Nº 14.414.973/0001-81

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**1. Mensagem da Administração** - O exercício de 2025 representou um marco relevante na trajetória da Cetrel S.A., caracterizado pela consolidação de seu modelo de negócios, fortalecimento da governança, evolução do desempenho financeiro e ampliação da sua contribuição socioambiental. Após um ciclo intenso de integração organizacional, investimentos operacionais e aprimoramento de processos, a Companhia encorrou o ano mais resiliente, financeiramente equilibrada e estrategicamente posicionada. A Cetrel gerou, assim, seu papel como plataforma ambiental essencial para a indústria brasileira, enfrentando a complexidade técnica, regulatória, inovação operacional e geração de valor sustentável para clientes, acionistas, colaboradores e sociedade.

**2. Contexto Operacional e Modelo de Negócios** - Com mais de 47 anos de atuação, a Cetrel é referência em soluções ambientais industriais integradas, operando ativos críticos, contínuos e de alta complexidade. Sua atuação está estruturada nas seguintes frentes:



O exercício de 2025 também foi marcado pelo fortalecimento da parceria institucional com a Empresa Baiana de Águas e Saneamento (Embasa), formalizada por meio de um Acordo de Cooperação Técnica voltado à antecipação da universalização do esgotamento sanitário nos municípios de Camaçari e Dias d'Ávila. A iniciativa prevê o compartilhamento da infraestrutura de tratamento de efluentes existente, permitindo que a Embasa concentre investimentos superiores a R\$ 500 milhões na ampliação das redes coletoras e dos sistemas de bombeamento. O acordo contempla, ainda, a realização de estudos técnicos para atendimento de uma demanda futura estimada em 600 litros por segundo de esgoto, contribuindo para alcançar 95% de cobertura de esgotamento sanitário na região, em patamar superior às exigências estabelecidas pelo marco legal do saneamento. Na frente de Economia Circular, a Cetrel atua na gestão completa de resíduos industriais, com soluções que priorizam o reaproveitamento e a reinserção de materiais no ciclo produtivo, abrangendo coleta, triagem, processamento, coprocessamento e destinação ambientalmente adequada, inclusive de resíduos perigosos. Em 2025, foi retomado o impulso do Hub de Economia Circular, iniciativa que conecta geradores de resíduos a potenciais demandantes de matérias-primas secundárias,

criando oportunidades de valorização alinhadas à Política Nacional de Resíduos Sólidos e aos acordos setoriais de logística reversa. À frente de Resposta a Emergências Ambientais, a Companhia ampliou equipes, investiu na aquisição de novos equipamentos e avançou em seu plano de expansão territorial em 2027, com o objetivo de praticamente dobrar o número de bases operacionais e reduzir ainda mais o tempo de resposta aos clientes. Um marco relevante desse movimento foi a aquisição da GTA, no Polo Industrial de Camaçari, que incorporou dois campos de treinamento especializados para combate a incêndios industriais e atendimento a emergências, fortalecendo a capacitação técnica das equipes e consolidando uma cultura de prontidão operacional baseada em eficiência, segurança e resposta ágil.

**3. Destaques de 2025** - 30 milhões de m<sup>3</sup> de efluentes líquidos tratados; 27 milhões de m<sup>3</sup> de fornecimento água; 650 mil ton de resíduos gerenciados com 92% circularidade; 9 mil ton destinadas para a incineração; R\$ 813,7 milhões de Receita líquida em 2025, avanço de 78,4% em relação a 2024; R\$ 189,1 de EBITDA Proforma em 2025, avanço de 35,1% em relação a 2024. A atuação integrada à estratégia de sustentabilidade do Grupo Solvi, alinhada aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) e às melhores práticas ESG.

Indicador (R\$ milhões)	2025	2024	Δ (%)
Receita Bruta	942,6	530,3	77,7%
Receita Líquida	813,7	456,5	78,2%
Lucro Bruto	241,8	160,9	50,3%
Lucro Líquido Consolidado	104	95,3	9,1%
EBITDA	189,1	140,0	35,1%
Caixa, Equivalentes e Aplicações	117,5	93,4	25,8%

O crescimento da Receita Operacional Líquida reflete a maior escala operacional, a recomposição de preços em contratos relevantes e a elevada disponibilidade dos ativos. A evolução do Lucro Bruto, superior ao crescimento da receita, evidencia ganhos de eficiência operacional e evolução do portfólio de serviços. O Lucro Líquido Consolidado atingiu R\$ 309,8 milhões, sendo R\$ 132,5 milhões atribuíveis à controladora, resultado da combinação de desempenho operacional consistente e adequada gestão financeira. **4.2. Liquidez e Capital Circulante** - A Companhia encerrou o exercício com posição de liquidez confortável, sustentada por geração de caixa operacional e gestão do capital de giro. A estrutura de capital foi fortalecida ao longo de 2025, com destaque para a liquidação integral de emissões relevantes de debêntures com vencimento no exercício, contribuindo para a redução do risco financeiro de curto prazo e para o alongamento do perfil da dívida.

Consolidando Proforma corresponde à consolidação de todas as empresas que compõem o grupo Cetrel. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

**5. Investimentos e Infraestrutura** - A Companhia realizou, ao longo de 2025, investimentos superiores a R\$ 80 milhões em CAPEX, direcionados à manutenção, modernização e ampliação de seus ativos operacionais, com foco no fortalecimento da confiabilidade, segurança e eficiência das operações. Os investimentos

concentraram-se, principalmente, nas seguintes frentes: **Aprimoramento dos sistemas orgânicos e inorgânicos**, assegurando maior eficiência operacional, conformidade regulatória e continuidade dos serviços prestados; **Construção de usina solar**, reforçando a estratégia de eficiência energética e sustentabilidade, com impactos positivos na redução de custos e na pegada ambiental das operações; **Modernização dos sistemas elétricos e das substatações**, aumentando a confiabilidade do fornecimento de energia, a resiliência operacional e a segurança dos ativos; **Ampliação da segurança**, incluindo a modernização da infraestrutura, sistemas de controle e prevenção de riscos, alinhadas às melhores práticas do setor e às exigências regulatórias aplicáveis. Esses investimentos refletem o compromisso contínuo da Companhia com a excelência operacional, a longevidade de seus ativos e a mitigação de riscos operacionais, sustentando sua capacidade de atender contratos de longo prazo com elevados padrões técnicos.

Com base nas avaliações realizadas, não foram identificados indícios de perda por desvalorização de ativos, sendo os ativos avaliados em R\$ 1.030,538 milhões, evidenciando a adequação dos investimentos realizados e a capacidade dos ativos de gerar benefícios econômicos futuros.

**6. Time Cetrel** - Ao final de 2025, a Cetrel contava com um quadro de quase 2.000 colaboradores próprios, distribuídos entre operações industriais, unidades de tratamento, bases de resposta a emergências e áreas técnicas e administrativas. O desempenho da Companhia está diretamente associado à qualificação técnica, experiência e comprometimento de seus equipes, que atuam em atividades de alta complexidade operacional e de alto padrão técnico. Destaque para as seguintes ferramentas corporativas do Grupo: **eSolvi**, ecossistema de aprendizagem utilizado para capacitação técnica, integração cultural, formação de lideranças e disseminação de boas práticas operacionais; **PCV - Programa de Criação de Valor**, adotado como instrumento estruturante para desdobramento de metas, acompanhamento de desempenho e alinhamento das equipes aos objetivos estratégicos da Companhia. Essas iniciativas reforçam a cultura de disciplina operacional, metorocriação, segurança e foco em resultados, contribuindo para a perenidade e sustentabilidade do negócio.

**7. Sustentabilidade, ESG e Governança** - A sustentabilidade e a governança estão integradas à estratégia e à forma de atuação da Cetrel, orientando a tomada de decisão, a condução das operações e o relacionamento com clientes, colaboradores, parceiros e a sociedade. Como empresa do Grupo Solvi, a Companhia adota práticas alinhadas às melhores referências ambientais, sociais e de governança (ESG) compatíveis com a complexidade e a relevância das suas operações. Para apoiar essa agenda, a Cetrel adotou o Modelo de Emparceiramento Solvi (MES), que conecta estratégia, cultura organizacional e desempenho, estabelecendo diretrizes claras para a condução dos negócios. O modelo contribui para o alinhamento entre as prioridades estratégicas e a execução operacional, reforçando a disciplina, a transparência e a criação de valor sustentável. O MES está estruturado em quatro programas operacionais: **Programa de Governança** (PG), voltado à implementação de práticas de governança e fortalecimento das práticas de governança; **Programa de Criação de Valor** (PCV), que organiza o planejamento estratégico, o desdobramento de metas e o acompanhamento de resultados; o Programa de Gestão Contratada (PGC), direcionado à qualidade, eficiência e padronização na execução dos serviços; e o Programa de Parceria Cidadã com a Sociedade (PPCS), que promove a integração das operações ao contexto socioambiental dos territórios

onde a Companhia atua. Complementarmente, a Cetrel conta com um Sistema de Gestão Integrado (SGI) alinhado a normas internacionais e sustentado pelas certificações ISO 9001 (Qualidade), ISO 14001 (Gestão Ambiental) e ISO 45001 (Saúde e Segurança Ocupacional). Esse sistema orienta as práticas relacionadas à qualidade dos serviços prestados, à proteção ambiental e à saúde e segurança das pessoas, assegurando disciplina operacional, conformidade regulatória e a mitigação de riscos inerentes às atividades desenvolvidas. Dessa forma, a Cetrel reflete seu compromisso com a sustentabilidade, a governança responsável e a geração de valor de longo prazo.

**8. Perspectivas e Direcionamento Estratégico** - As perspectivas da Cetrel estão fundamentadas em uma visão unificada da atuação de suas verticais, fortalecendo a integração entre água e efluentes, economia circular e resposta a emergências ambientais como forma de ampliar eficiência, escala e geração de valor para os clientes industriais. A Companhia seguirá reforçando seus esforços para temas sustentáveis e estratégicos, alinhado às demandas de saneamento, gestão hídrica, economia circular e segurança ambiental, reforçando seu papel como parceira estratégica da indústria na antecipação de riscos e no atendimento às exigências regulatórias. No campo operacional, foco na expansão e consolidação de sua atuação em âmbito nacional, apoiada por uma governança ágil, capaz de responder de forma eficiente às demandas do mercado, preservando elevados padrões de qualidade, compliance e gestão de riscos. O relacionamento com o mercado continuará pautado por uma abordagem comercial proativa e consultiva, fortalecendo a imagem da Cetrel como protagonista para a indústria e referência em soluções ambientais integradas, sustentáveis e de longo prazo.



**9. Declaração Final da Administração** - A Administração da Cetrel S.A. reafirma seu compromisso com a perenidade do negócio, a proteção ambiental, a segurança das pessoas e a geração de valor sustentável, agradecendo a todos os colaboradores, parceiros, clientes, fornecedores e acionistas pela confiança e apoio ao longo de 2025.

Camaçari (BA), 31 de março de 2026  
Administração.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024

Ativo Circulante	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Caixa e equivalentes de caixa	6	23.060	26.988	67.349
Aplicações financeiras	6.1	5.893	11.513	50.101
Contas a receber	7	34.246	34.279	101.760
Lucro líquido a recuperar	8	12.297	11.281	46.617
Tributos a recuperar	3	3.149	3.708	7.527
Imposto de renda e contribuição social	17 (e)	4.251	-	10.475
Estoques	9	9.537	9.029	16.240
Dividendos a receber	20	25.556	18.271	-
Outros ativos	23	3.606	2.390	8.443
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>121.595</b>	<b>117.459</b>	<b>308.962</b>

Ativo Não Circulante	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Realizável a longo prazo				
Fundos estruturados	10	283	2.579	28,8
Outros créditos	23	32.489	29.127	32.489
Partes relacionadas	16	-	10.081	-
Tributos a recuperar	9	272	272	1.745
Depósitos judiciais	16 (a)	3.796	4.465	3.796
Despesas antecipadas	23	377	13	575
<b>Total realizável a longo prazo</b>		<b>37.217</b>	<b>46.456</b>	<b>38.888</b>

Investimentos	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Imobilizado	12	567.589	517.381	1.189
Intangível	13	296.638	262.334	498.467
Direito de Uso	22	6.285	6.183	8.983
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>908.943</b>	<b>833.622</b>	<b>849.455</b>

Total do ativo	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
		<b>1.030.538</b>	<b>1.158.417</b>	<b>1.088.137</b>

As notas explicativas da são parte integrante das demonstrações financeiras

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024

Passivo e patrimônio líquido Circulante	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Fornecedores	14.1	26.760	28.016	45.907
Empréstimos e financiamentos	14.1	2.297	987	8.572
Debêntures	14.2	344	9.438	10.296
Salários e encargos sociais	17	23.212	20.000	42.113
Tributos a pagar	15	3.739	4.622	11.467
Imposto de renda e contribuição social	17(e)	-	48	11.451
Dividendos	20(e)	26.794	24.582	26.794
Passivo ambientais	19	9.805	12.118	9.805
Aquisição Investimento	10	10.207	160.888	10.207
Passivo de arrendamento	22	1.623	1.578	2.305
Outros passivos	11	11.805	8.291	2.241
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>116.661</b>	<b>270.571</b>	<b>204.758</b>

Patrimônio líquido Não circulante	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Empréstimos e financiamentos	14.1	8.805	9.517	17.625
Debêntures	14.2	156.120	-	195.537
Tributos a pagar	15	1.668	1.668	2.268
Salários e encargos sociais	17	33.161	33.422	21.689
Provisões para contingências	16(b)	1.892	1.540	2.752
Passivo ambientais	19	25.948	25.461	25.948
Passivo de arrendamento	22	1.401	2.877	2.026
Outros passivos	11	1.518	1.353	1.524
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>230.533</b>	<b>76.368</b>	<b>270.315</b>

Ativo não circulante	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Imobilizado	20	240.022	240.022	240.022
Reserva de capital	14	46.670	46.670	46.670
Reservas de lucros	13	382.484	302.725	382.484
Ajuste de avaliação patrimonial	14	14.168	14.725	14.168
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>683.344</b>	<b>604.142</b>	<b>683.344</b>

Total do passivo e patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
		<b>1.030.538</b>	<b>951.081</b>	<b>1.158.417</b>

As notas explicativas da são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Saldos em 01 de janeiro de 2024	Capital		Reservas		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
	Capital social	Ágio	Incentivos fiscais	Reserva legal			
	240.022	169.464	22.223	6.754	201.502	15.268	655.233
Reserva especial de ágio	-	(122.794)	-	-	-	-	(122.794)
Realização da reserva de reavaliação	20 (c)	-	-	-	(543)	54	-
Lucro líquido do exercício	20 (e)	-	-	-	-	95.321	95.321
Dividendos mínimos obrigatórios	20 (e)	-	-	-	-	(23.618)	(23.618)
Constituição de reservas	20 (d)	-	-	1.393	70.853	-	(72.246)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>240.022</b>	<b>46.670</b>	<b>23.616</b>	<b>6.754</b>	<b>272.355</b>	<b>14.725</b>	<b>604.142</b>

Saldos em 31 de dezembro de 2025	Capital		Reservas		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
	Capital social	Ágio	Incentivos fiscais	Reserva legal			
	240.022	46.670	23.632	11.955	346.897	14.168	683.344

As notas explicativas da são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Receita líquida de serviços e vendas	21 (a)	305.761	240.851	813.727
Custos dos serviços prestados e vendas	21 (b)	(228.333)	(183.529)	(671.920)
<b>Resultado líquido de operações operacionais</b>		<b>77.428</b>	<b>57.322</b>	<b>241.807</b>
Despesas administrativas	21 (b)	(48.334)	(44.797)	(73.047)
Perda estimada para crédito de liquidação	21 (b)	(6.893)	(466)	(13.436)
dividuos estimativa	21 (b)	(3.250)	15.062	(405)
Outras receitas (despesas), líquidas	11 (b)	105.702	73.472	173
Equivalência patrimonial em empresas	21 (c)	124.653	100.593	155.092
<b>Resultado líquido operacional</b>		<b>124.653</b>	<b>100.593</b>	<b>155.092</b>

Resultado financeiro	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Receitas financeiras		10.819	13.702	19.856
Despesas financeiras		(28.756)	(10.820)	(40.280)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		<b>(17.937)</b>	<b>2.882</b>	<b>(20.424)</b>

Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Imposto de renda e contribuição social correntes	17 (a)	(3.463)	(1.059)	(22.323)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17 (a)	771	(7.095)	(8.321)
<b>Resultado líquido do exercício</b>		<b>104.024</b>	<b>95.321</b>	<b>104.024</b>

As notas explicativas da são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024	Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Fluxos de caixa das atividades operacionais		104.024	95.321	104.024
Fluxos de caixa das atividades operacionais		104.024	95.321	104.024
Ajustes				
- Depreciação e amortização	12	24.833	22.761	36.889
- Valor residual do ativo imobilizado e	12	1.626	2.475	2.185
Equivalência patrimonial	11	(105.702)	(73.472)	(173)
Perda estimada para crédito de liquidação	7,8	14.996	466	29.748
dividuos estimativa	19 (a,b)	7.230	8.912	7.230
Provisão passivo ambiental - contingência, líquido	16	352	433	1.114
Provisão para contingências	22	351	397	502
Juros e custo de transação sobre empréstimos e debêntures	14,1,14,2	17.612	2.226	26.753
Provisão de imposto de renda e contribuição social		2.692	8.154	30.644
Juros e variação monetária sobre precatórios	23	(3.726)	(10.013)	(3.72

**>>>Continuação**  
**CETREL S.A. CNPJ/MF Nº 14.144.973/0001-81**  
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

período histórico analisado de três anos, que reflete a experiência da perda de crédito histórica de seus clientes, capturando a eficiência da política de cobrança adotada pelo Grupo no ano de 2025. **(ii) Ativos não financeiros** - A Administração revisa anualmente o valor contábil dos ativos não financeiros (exceto estoques e imposto de renda diferido) com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou legais, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, a constituição provisória para desvalorização ajustando o valor contábil ao valor recuperável. No caso do ágio, o valor recuperável é testado anualmente. O valor recuperável de um ativo ou de determinada Unidade Geradora de Caixa (UGC) é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC. Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas para redução de qualificação ágio alocado a essas UGC (ou grupo de UGCs), e então para redução do valor contábil dos outros ativos da UGC (ou grupo de UGCs) de forma *pro rata*. Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada ao ágio não é revertida. Quanto aos demais ativos, as perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido averduado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida. **4.8. Benefícios a empregados** - Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado. O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago caso o Grupo tenha uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável. Não há plano de benefícios de longo prazo e/ou benefícios pós emprego. **4.9. Provisões** - Uma provisão é reconhecida em função de um evento passado, se o Grupo tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. O Grupo é parte em processos administrativos e judiciais, oriundos do curso normal de suas operações. Esses processos envolvem assuntos de natureza trabalhista, tributária, ambiental e civil. Com base nas informações e avaliações de seus assessores jurídicos, internos e externos, a Administração mensurou e reconheceu provisões para contingências em relação a essas obrigações que refletiram a saída de recursos esperada. O Grupo possui provisão para atendimento ao plano de contingências em relação a processos passivos, apresentando um diagnóstico de remediação, vide Nota Explicativa nº 19 (a). O Grupo realiza regularmente a análise do saldo da provisão para fechamento e pós-fechamento e monitoramento dos atores visando à minimização dos seus impactos após o seu fechamento. As atividades devem ser executadas, ao longo de um período de 20 anos após o seu fechamento, vide Nota Explicativa nº 19 (b). O Grupo possui um atemor em operação para uso interno, cuja expectativa de fechamento é de 2027, portanto os ativos atrelados a esses atores estão 100% depreciados, dessa forma a Companhia considera apenas a atualização financeira do passivo relacionado ao fechamento e pós-fechamento dos atores. **4.10. Patrimônio líquido - 4.10.1. Capital - a. Capital social** - Os detentores de ações ordinárias têm o direito ao recebimento de dividendos conforme definido no estatuto da Companhia. As ações ordinárias dão direito a um voto por ação nas deliberações da Companhia. **b. Ágio** - O ágio é um valor adicional cobrado pelas companhias na emissão de ações. A Companhia tem esse ágio desde o ano de 2013 no momento da aquisição da DAC. **4.10.2. Reservas - a) Reserva legal** - A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos e aumentar o capital. **b) Retenção de lucros** - De acordo com a legislação societária, parcelas do lucro líquido do exercício não destinadas à distribuição aos acionistas ou a outras contas reserva devem ser destinadas à conta de retenção de lucros. **c) Incentivos fiscais** - O benefício é reconhecido quando comprovada razoável segurança de que a Companhia cumpre todas as condições estabelecidas e relacionadas à subvenção, no período que a subvenção será realizada conforme normas vigentes. **4.11. Receita de contrato com o cliente - a. Receita de serviço** - A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente. O Grupo reconhece a receita em um ponto específico do tempo para todas as linhas de negócio, quando presta o serviço ao cliente. A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços, no curso normal das atividades do Grupo. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações dos serviços prestados entre o Grupo. O Grupo reconhece as receitas quando sua prestação de serviços é medida mensuravelmente em termos de segurança, com base no boletim de medição, atendendo às obrigações de desempenho definidas em contrato entre o Grupo e respectivos clientes, inseridos conforme serviços prestados relacionados abaixo: **Efluentes líquidos** - Serviço relativo à coleta, transporte, tratamento por meio de lodos ativados e disposição oceânica dos efluentes industriais das empresas interligadas ao sistema orgânico e inorgânico da Companhia. Para as empresas que não são interligadas, os efluentes são entregues nas instalações da Companhia por meio de caminhões e seguem também para tratamento e disposição ambientalmente adequada. Sua medição é realizada pelo volume de efluente gerado pelo cliente por meio de instrumentos medidores de vazão e da pesagem líquida de variação cambial sobre ativos e passivos financeiros. A receita e a despesa de lucro são calculadas com base nas aliquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente do R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real. A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado. **(i) Despesas de imposto de renda e contribuição social correntes** - O imposto de renda corrente é o imposto a pagar no ano de ocorrência sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxa de impostos declarada na data de apresentação das demonstrações contábeis e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. **(ii) Despesa de imposto de renda e contribuição social diferidos** - O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, base negativa de contribuição social e adições ou exclusões temporárias. Esses tributos são calculados com base nas leis tributárias vigentes na data do balanço. O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes e a fim de reduzir o imposto de renda líquido da mesma entidade ou de uma entidade sobre a mesma entidade sujeita à tributação. Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido pelas diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estejam disponíveis e contra os quais serão utilizados. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável. Com base em projeções de resultados futuros, elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários que podem sofrer alterações, os tributos diferidos ativos são reconhecidos por ser provável que o lucro futuro tributável será compensado com os saldos de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social diferidos. O Grupo reconhece o imposto de renda líquido em encargos tributários incidentes sobre a reserva de reavaliação em 31 de dezembro de 2008, em contrapartida da reserva de reavaliação no patrimônio líquido, e desde essa data, vem realizando a reserva, conforme realização dos ativos reavaliados. A Companhia registrou ainda imposto de renda e contribuição social diferidos sobre saldo de diferenças temporárias e ajustes decorrentes da aplicação da Lei nº 11.638 (Nota Explicativa nº 17). **4.14. Arrendamento** - No início do contrato, o Grupo avalia se um contrato é ou contém um arrendamento. Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação. **(i) Como arrendatário** - No início ou na modificação de um contrato que contém um componente de arrendamento, a Companhia aloca a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento. A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos. O ativo de direito de uso é subsequentemente medido em base de custo até o fim do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento. O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia. Geralmente, a Companhia usa sua taxa incremental sobre empréstimo como taxa de desconto. O Grupo determina sua taxa incremental sobre empréstimos obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado. O Grupo apresenta ativos de direito de uso que não atendem à definição de propriedade para investimento em "ativo imobilizado" e passivos de arrendamento em "empréstimos e financiamentos" no balanço patrimonial. **4.15. Subvenção e assistência governamental** - Subvenções governamentais relacionadas a ativos são reconhecidas inicialmente como receitas diferidas pelo seu valor justo, quando existe razoável segurança de que elas serão recebidas e que o Grupo irá cumprir as condições associadas com a subvenção. As subvenções relacionadas a ativos são reconhecidas no resultado como "Outras receitas", em uma base sistemática ao longo da vida útil do ativo. As subvenções que visam compensar o Grupo por despesas incorridas são reconhecidas no resultado como "Outras receitas" em uma base sistemática durante o período em que as despesas correlatas são registradas, a menos que as condições para o recebimento da subvenção sejam atendidas após o reconhecimento das despesas relacionadas. Nesse caso, a subvenção é reconhecida quando se torna recebível.

**5.1. Fatores de risco financeiro - Considerações gerais** - O Grupo participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, fundos restritos, partes relacionadas, fornecedores, financiamentos e debêntures. Os instrumentos financeiros operados pelo Grupo têm como objetivo administrar a disponibilidade financeira de suas operações. A administração dos riscos envolvidos nessas operações é feita através de mecanismos do mercado financeiro que buscam minimizar a exposição dos ativos e passivos da Companhia, protegendo a rentabilidade do seu patrimônio. **a. Risco de crédito** - A política do Grupo e de sua controlada considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de suas operações e a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em contas a receber, o Grupo adota práticas de avaliação de crédito prévias em seu procedimento de crédito e cobrança. O Grupo possui caixa e equivalentes de caixa, e fundos restritos, somente em bancos considerados de primeira linha. O Grupo possui provisão para créditos esperados de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 21.323 em 2025 (R\$ 7.887 em 2024), para fazer face aos riscos de crédito (Nota Explicativa nº 7 e 8). A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil dos títulos classificados como equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, contas a receber e fundos restritos na data do balanço (Notas Explicativas nº 7 e 10). **b. Risco de liquidez** - Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional, são estabelecidas premissas e procedimentos de monitoramento futuro, sendo monitoradas diariamente pelo área de tesouraria. A Companhia possui uma metodologia de cálculo para determinação de um caixa mínimo "visão mês" (horizonte de 30 dias) que tem por objetivo de garantir liquidez para cumprimento das obrigações do próximo mês e que mantém a liquidez em eventuais momentos de crise. Em 2025, o Grupo apresentou, no consolidado, um saldo de caixa e equivalentes de caixa de R\$ 67.349 em 2025 (R\$ 75.903 em 2024). A seguir, divulgação do quadro que são os fluxos de caixa não descontados contratados:

	Controladora			Consolidado		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Passivos financeiros</b>						
Fornecedores	2.150	25.307	45.900	45.907	25.307	45.907
Passivo de arrendamento	3.024	3.024	-	4.331	4.331	-
Empréstimos e financiamentos	11.102	3.785	4.455	3.546	26.197	21.702
Debêntures	156.464	77.338	159.193	42.068	205.833	103.605
	<b>197.350</b>	<b>110.907</b>	<b>163.648</b>	<b>45.614</b>	<b>282.268</b>	<b>175.545</b>
<b>Ativo</b>						
Ativo	25.098	-	-	-	3.879	-
Aplicações financeiras	-	-	-	-	-	2.867
CDI (i)	-	25.098	-	12,00%	13,80%	10,20%
Impacto valorização	-	-	-	3,012	-	-
Impacto desvalorização	-	-	-	-	-	2,867

**5.2. Instrumentos financeiros por categoria** - Os ativos e passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado e os seus valores contábeis se aproximam dos seus valores justos, todos com classificação no nível 2. Os instrumentos financeiros da Companhia e de sua controlada são classificados da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>				
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa	23.060	26.988	67.349	75.903
Aplicações financeiras	5.893	11.513	50.101	17.516
Fundos restritos	283	2.579	283	16.119
Contas a receber	46.543	45.560	148.377	147.941
	<b>75.779</b>	<b>86.640</b>	<b>266.110</b>	<b>257.479</b>
<b>Passivo</b>				
Fornecedores	(26.760)	(28.016)	(45.907)	(64.837)
Empréstimos e Financiamentos	(11.102)	(10.504)	(26.197)	(21.336)
Debêntures	(156.464)	(9.438)	(205.833)	(72.914)
	<b>(194.326)</b>	<b>(47.958)</b>	<b>(277.937)</b>	<b>(159.087)</b>

**6. Caixa e equivalentes de caixa**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Fundo fixo	-	-	137	57
Bancos conta movimento	3.855	536	8.490	1.691
Aplicações financeiras (i)	25.098	37.965	108.823	91.671
	<b>28.953</b>	<b>38.501</b>	<b>117.450</b>	<b>93.419</b>

**7. Contas a receber**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Clientes privados e públicos	6.233	6.410	63.130	57.409
Partes relacionadas (Nota 18)	41.806	34.819	59.500	52.497
Perda esperada em crédito de liquidação duvidosa - PECLD	(13.793)	(6.950)	(20.870)	(7.484)
	<b>34.246</b>	<b>34.279</b>	<b>101.760</b>	<b>102.422</b>

**8. Contas a receber de clientes**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Clientes privados e públicos	6.233	6.410	63.130	57.409
Partes relacionadas (Nota 18)	41.806	34.819	59.500	52.497
Perda esperada em crédito de liquidação duvidosa - PECLD	(13.793)	(6.950)	(20.870)	(7.484)
	<b>34.246</b>	<b>34.279</b>	<b>101.760</b>	<b>102.422</b>

**9. Contas a receber de clientes**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Clientes privados e públicos	6.233	6.410	63.130	57.409
Partes relacionadas (Nota 18)	41.806	34.819	59.500	52.497
Perda esperada em crédito de liquidação duvidosa - PECLD	(13.793)	(6.950)	(20.870)	(7.484)
	<b>34.246</b>	<b>34.279</b>	<b>101.760</b>	<b>102.422</b>

**10. Imobilizado**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Terrenos	13.857	7.876	230.334	136.446
Equipamentos de informática	-	682	7.613	6.106
Máquinas e equipamentos	-	(178)	(2.663)	-
Edificações e benfeitorias	-	-	480	(575)
Móveis e utensílios	-	-	-	(575)
Tubulações	-	-	-	-
Obras em andamento	-	-	-	-
Poços	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-
Total	<b>13.857</b>	<b>8.380</b>	<b>235.764</b>	<b>135.871</b>

**11. Investimentos**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Ativo				
Ativo	32.103	23.296	92.733	72.322
Até 30 dias	4.691	6.980	11.170	11.330
De 31 a 60 dias	871	2.627	4.111	7.725
De 61 a 90 dias	847	1.414	1.007	1.694
De 91 a 120 dias	2.071	1.699	3.412	10.988
Acima de 121 dias	7.456	5.213	10.234	8.847
Contas a receber de clientes	48.039	41.229	122.630	109.906
PECLD (a)	(13.793)	(6.950)	(20.870)	(7.484)
Total	<b>34.246</b>	<b>34.279</b>	<b>101.760</b>	<b>102.422</b>

**12. Imobilizado**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Terrenos	13.857	7.876	230.334	136.446
Equipamentos de informática	-	682	7.613	6.106
Máquinas e equipamentos	-	(178)	(2.663)	-
Edificações e benfeitorias	-	-	480	(575)
Móveis e utensílios	-	-	-	(575)
Tubulações	-	-	-	-
Obras em andamento	-	-	-	-
Poços	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-
Total	<b>13.857</b>	<b>8.380</b>	<b>235.764</b>	<b>135.871</b>

**13. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-	-	-
Total	<b>7.419</b>	<b>(329)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>

**14. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-	-	-
Total	<b>7.419</b>	<b>(329)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>

**15. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-	-	-
Total	<b>7.419</b>	<b>(329)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>

**16. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-	-	-
Total	<b>7.419</b>	<b>(329)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>

**17. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-	-	-
Total	<b>7.419</b>	<b>(329)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>

**18. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-	-	-
Total	<b>7.419</b>	<b>(329)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>

**19. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-	-	-
Total	<b>7.419</b>	<b>(329)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>

**20. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-	-	-
Total	<b>7.419</b>	<b>(329)</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>

**21. Intangível**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	7.419	(329)	(7.748)	-
Intangível em formação	-	-		

**CETREL S.A. CNPJ/MF Nº 14.414.973/0001-81**

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

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

de projeção e a perpetuidade das operações. Com base nessa metodologia, o valor recuperável da UGC foi determinado pela soma do valor presente dos fluxos de caixa projetados no período e do valor presente da perpetuidade. O valor obtido foi comparado ao valor contábil da UGC, incluindo o ágio alocado. Na data-base do teste, o valor recuperável apurado excedeu o valor contábil da UGC, não sendo identificada necessidade de constituição de perda por redução ao valor recuperável do ágio. A taxa de desconto, aplicada às projeções de fluxo de caixa, é de 12,06%. A Administração entende que as premissas utilizadas são razoáveis e consistentes com o desempenho histórico e as expectativas de mercado.

**14 Empréstimos, financiamentos e debêntures**

Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Empréstimos e financiamentos	14.1	11.102	10.504	26.197
Debêntures	14.2	156.464	9.438	205.833
				72.914
<b>Circulante</b>	<b>167.566</b>	<b>19.942</b>	<b>232.030</b>	<b>94.250</b>
Não circulante	2.641	10.425	18.868	29.018
				65.232

**14.1. Empréstimos e financiamentos - a. Composição**

Unidade financeira	Modalidade financeira	Vencimentos	Controladora		Consolidado		
			2025	2024	2025	2024	
Cetrel	BNB	2,78% a.a. + IPCA	jun/27	778	1.330	778	1.330
Cetrel	BNB	5,93% a.a. + IPCA	jun/32	2.293	2.543	2.293	2.543
Cetrel	FINPEP	3,33% + TR	dez/35	6.697	6.631	6.697	6.631
Cetrel	CEF	CDI + 2,4% a.a.	ago/30	1.334	-	1.334	-
GRI	Bradesco	3,15% a.a. + CDI	fev/28	-	1.547	1.166	1.166
GRI	BB	2,65% a 2,80% a.a. + CDI	out/29	-	8.521	9.666	9.666
GRI	CEF	2,76% a.a. + CDI	jul/27	-	11.102	10.504	26.197
							21.336

**b. Movimentação**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Saldos nos inícios dos exercícios	10.504	5.326	21.336	5.872
(+) Adição de principal	1.325	5.597	7.024	6.757
(+) Adição de juros	737	169	2.905	304
(+) Aquisição de controladas (i)	-	-	-	9.651
(-) Amortização de principal	(664)	(520)	(2.123)	(1.038)
(-) Amortização de juros	(799)	(68)	(2.944)	(210)
<b>Saldos nos finais dos exercícios</b>	<b>11.102</b>	<b>10.504</b>	<b>26.197</b>	<b>21.336</b>

**14.2. Debêntures - a. Composição**

Unidade financeira	Emissão	Custo	Vencimento	Controladora		Consolidada	
				2025	2024	2025	2024
DAC (a)	mar/13	IPCA + 8%	mar/25	-	-	13.914	-
DAC (a)	ago/24	IPCA + 8,85%	ago/32	-	-	50.988	-
Cetrel (a)	fev/25	1,75%a.a. + CDI	fev/32	161.095	9.438	161.095	9.438
(-) Custos de transação				(4.631)	-	(5.373)	(874)
<b>Total de debêntures curto prazo</b>				<b>156.464</b>	<b>9.438</b>	<b>205.833</b>	<b>72.914</b>
(-) Custos de transação				1.095	9.438	11.205	2.420
<b>Circulante</b>				<b>344</b>	<b>9.438</b>	<b>10.296</b>	<b>26.598</b>
Total de debêntures longo prazo				160.000	-	200.002	47.059
(-) Custos de transação				(3.880)	-	(4.465)	(743)
<b>Não circulante</b>				<b>156.120</b>	<b>-</b>	<b>195.537</b>	<b>46.316</b>
<b>Total</b>				<b>156.464</b>	<b>9.438</b>	<b>205.833</b>	<b>72.914</b>

**d. Garantias** - O Grupo concedeu garantias para parte de seus financiamentos nas seguintes modalidades: carta de fiança, seguro garantia, bloqueio de conta corrente (fundo restrito) e alienação fiduciária de equipamentos. Os contratos não apresentam covenants financeiros relacionados. Todas as cláusulas restritivas referentes a covenants não financeiros, são monitoradas pela administração. **14.2. Debêntures - a. Composição**

**14.2. Debêntures - a. Composição**

Unidade financeira	Emissão	Custo	Vencimento	Controladora		Consolidada	
				2025	2024	2025	2024
DAC (a)	mar/13	IPCA + 8%	mar/25	-	-	13.914	-
DAC (a)	ago/24	IPCA + 8,85%	ago/32	-	-	50.988	-
Cetrel (a)	fev/25	1,75%a.a. + CDI	fev/32	161.095	9.438	161.095	9.438
(-) Custos de transação				(4.631)	-	(5.373)	(874)
<b>Total de debêntures curto prazo</b>				<b>156.464</b>	<b>9.438</b>	<b>205.833</b>	<b>72.914</b>
(-) Custos de transação				1.095	9.438	11.205	2.420
<b>Circulante</b>				<b>344</b>	<b>9.438</b>	<b>10.296</b>	<b>26.598</b>
Total de debêntures longo prazo				160.000	-	200.002	47.059
(-) Custos de transação				(3.880)	-	(4.465)	(743)
<b>Não circulante</b>				<b>156.120</b>	<b>-</b>	<b>195.537</b>	<b>46.316</b>
<b>Total</b>				<b>156.464</b>	<b>9.438</b>	<b>205.833</b>	<b>72.914</b>

(a) Debentures simples, série única, não conversível em ações.

**b. Movimentação**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Saldos nos inícios dos exercícios	9.438	21.980	72.914	85.678
(+) Adição de principal	160.000	-	160.000	50.000
(+) Adição de juros	21.506	2.035	29.220	8.632
(-) Amortização de principal	(9.344)	(12.499)	(19.389)	(40.124)
(-) Amortização de juros	(20.465)	(2.100)	(31.539)	(30.545)
(+) Custo de transação	(4.631)	22	(5.373)	(707)
<b>Saldos nos finais dos exercícios</b>	<b>156.464</b>	<b>9.438</b>	<b>205.833</b>	<b>72.914</b>

**c. Prazo de vencimento** - O montante classificado como não circulante tem a seguinte composição por vencimento:

	Controladora	Consolidado
2027	26.667	33.701
2028	32.000	32.000
2029	32.000	39.035
2030	32.000	39.035
2031-2050	37.333	49.198
<b>Total</b>	<b>160.000</b>	<b>200.002</b>
(-) Custo de transação	(3.880)	(4.465)
<b>Saldos nos finais dos exercícios</b>	<b>156.120</b>	<b>195.537</b>

**d. Garantias e outras informações relevantes** - Em 16 de setembro de 2013, a Cetrel realizou a 1ª (primeira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirográfrica, no valor nominal de R\$ 150.000 (cento e cinquenta milhões de reais), com carência, remuneração correspondente a 12,5% da taxa DI e com vencimento final em 16 de setembro de 2025, tendo como Escriturador e Banco liquidante da emissão o Banco Bradesco S.A. O referido contrato foi integralmente liquidado em setembro de 2025, tendo todas as obrigações contratuais sido devidamente cumpridas, não remanesecendo quaisquer responsabilidades ou compromissos financeiros relacionados à emissão. Garantias: A Companhia celebrou os contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios com manutenção de Contas Vinculadas conforme termos previstos nos instrumentos de cessão. Não há covenants financeiros para esta emissão. Em 15 de março de 2013, a DAC realizou a 1ª (primeira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirográfrica, no valor nominal total de R\$ 170.000 (cento e setenta milhões de reais), com carência de 48 meses, remuneração pela atualização do IPCA e juros de 6% a.a., com vencimento final em 15 de março de 2025, tendo como Escriturador e Banco liquidante da emissão o Banco Bradesco S.A. O referido contrato foi integralmente liquidado em março de 2025, tendo todas as obrigações contratuais sido devidamente cumpridas, não remanesecendo quaisquer responsabilidades ou compromissos financeiros relacionados à emissão. Garantias: A Companhia celebrou os contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios com manutenção de Contas Vinculadas conforme termos previstos nos instrumentos de cessão. Não há covenants financeiros para esta emissão. Em 15 de agosto de 2024, a DAC realizou a 2ª (segunda) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirográfrica, no valor nominal total de R\$50.000 (cinquenta milhões de reais), com carência de 12 meses, remuneração pela atualização do IPCA e juros de 8,85% a.a., com vencimento final em 15 de agosto de 2032, tendo como Escriturador e Banco liquidante da emissão a Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. Garantias: A Companhia celebrou os contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios com manutenção de Contas Vinculadas conforme termos previstos nos instrumentos de cessão. Os covenants são condições restritivas, que visam a dar garantia ao credor sobre a manutenção de determinados indicadores de desempenho e de endividamento. No caso das debêntures emitidas pela Companhia, o índice financeiro pactuado é "Divida Líquida sobre EBITDA" não sendo maior ou igual a: (a) 2,00 (dois), tendo como base o exercício do ano de 2024, (b) 2,50 (dois e meio), tendo como base o exercício do ano de 2025 (c) 3,00 (três), tendo como base o exercício do ano de 2026 e os anos subsequentes, sendo a primeira apuração a ser realizada com base o exercício do ano de 2024. Em 14 de fevereiro de 2025, a Companhia realizou a 2ª (segunda) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, de espécie quirográfrica, o valor nominal de R\$ 160.000 (cento e sessenta milhões de reais), com carência de 24 meses, remuneração pelo percentual de 100% do CDI e juros de 1,75% a.a., com vencimento final em 14 de fevereiro de 2023, tendo como escriturador e banco liquidante da emissão a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários. Garantias: A Companhia celebrou os contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios com manutenção de Contas Vinculadas conforme termos previstos nos instrumentos de cessão. Os covenants são condições restritivas, que visam a dar garantia ao credor sobre a manutenção de determinados indicadores de desempenho e de endividamento. No caso das debêntures emitidas pela Companhia, o índice financeiro pactuado é "Divida Líquida sobre EBITDA" não sendo maior ou igual a: (a) 2,5 (dois e meio), tendo como base o exercício do ano de 2025, (b) 3,0 (três), tendo como base o exercício do ano de 2026 e os anos subsequentes, sendo a primeira apuração a ser realizada com base o exercício do ano de 2025. A Companhia acompanha regularmente o cumprimento do índice de alavancagem e atesta que o referido indicador foi atendido em conformidade com os limites estabelecidos até o último exercício social.

**15 Tributos a pagar**

Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
IRRF retido de terceiros	94	53	165	364
PIS/COFINS/CSLL retido de terceiros	1.477	106	305	107
INSS retido de terceiros	1065	528	1.404	995
ISS retido de terceiros	594	448	978	996
PIS e COFINS a recolher	2.803	3.440	6.471	9.904
ICMS a recolher	-	276	560	1.497
IOF	549	-	1.438	5.757
IOF	-	-	558	883
Outros impostos	155	181	1.856	216
<b>Circulante</b>	<b>5.407</b>	<b>6.290</b>	<b>13.735</b>	<b>20.719</b>
Não circulante	3.739	4.622	11.467	18.451
	1.668	1.668	2.268	2.268

**16 Provisões para contingências**

**a. Depósitos judiciais**

Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Saldo Inicial em 31 de dezembro de 2023	7.993	1.185	9.178	-
(+) Pagamento e estorno do processo	-	-	19	-
(-) Reduções decorrentes de renunciação e valores estornados	-	(397)	(397)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>7.993</b>	<b>807</b>	<b>8.800</b>	<b>-</b>
(-) Compensações com as contingências	(3.636)	(699)	(4.335)	-
Saldo líquido dos depósitos judiciais em 2024	4.357	108	4.465	-
(+) Reduções decorrentes de renunciação e valores estornados	7.493	807	8.666	-
(-) Diminuição decorrentes de desbocamento de pagamentos	(669)	-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>7.100</b>	<b>807</b>	<b>7.907</b>	<b>-</b>
(-) Compensações com as contingências	(3.636)	(475)	(4.111)	-
Saldo líquido dos depósitos judiciais em 2025	3.464	332	3.796	-

A Companhia questiona judicialmente a legalidade da cobrança de determinados impostos e contribuições incidentes sobre suas operações, bem como depósitos para andamento aos processos de natureza trabalhista. Com base no posicionamento dos seus assessores jurídicos externos, a Companhia, em 31 de dezembro de 2025 e 2024, mantém provisão para estes processos, em montantes considerados suficientes. Adicionalmente, a Companhia mantém depósitos judiciais para fazer face a esses processos.

**17 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido**

Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Provisão Ambiental	19 (a)	27.116	29.391	27.116
Provisão fechamento e pós-fechamento de aterros	19 (b)	8.637	8.188	8.637
<b>Circulante</b>	<b>27.753</b>	<b>37.579</b>	<b>35.753</b>	<b>37.627</b>
Não circulante	9.805	12.118	9.805	12.166
	25.948	25.461	25.948	25.461

(a) Provisão ambiental - A Companhia vem fazendo um trabalho de plano de gerenciamento ambiental dos parques apresentando um diagnóstico de remediação ambiental qual desses primeiros anos vem sendo constituído o mapeamento e diagnósticos das áreas da Companhia. Esses mapeamentos, investigações, análises e diagnósticos estão vinculados aos cumprimentos das recomendações da Resolução CONAMA 420/2009, o qual esses valores de provisão são constituídos somente quando existe indícios de medições de solo, ar e água fora dos requerimentos da CONAMA. No exercício de 2025 a Companhia realizou um novo estudo dos gastos operacionais e fez a adição da provisão no valor de R\$ 7.230. Foi realizada a atualização do valor principal adotando a taxa de juros média de 3,70%, bem como a revisão do cronograma dos gastos das atividades que já estava provisionada, e, junto a isso, a revisão da taxa de juros média para 11,92% a.a. (12,15% a.a. em 2024). A taxa de juros de desconto inclui as melhores estimativas da administração, equivalente ao período da obrigação da Companhia, descontada a inflação do período. O quadro abaixo representa sua movimentação durante o exercício de 2025 e o saldo final de R\$ 27.116, sendo R\$ 9.191 no passivo circulante e R\$ 17.925 no passivo não circulante, para cobrir esses gastos operacionais até o ano de 2030. Esse montante reconhecido representa a melhor estimativa das despesas com base nos orçamentos e análises dos gastos com materiais necessários para realização das atividades e metragem de 31 de dezembro de 2025. A Companhia ressalta que esse trabalho de remediação e diagnósticos nas suas operações são de extrema importância para o crescimento e qualidade ambiental dos serviços e a minimização de impactos e danos ambientais para a Companhia.

**18 Partes relacionadas**

Algumas dessas entidades fizeram negócio com Companhia durante o ano. Os termos e condições dessas transações não foram mais favoráveis que aqueles disponíveis, ou que razoavelmente espera-se que estivessem disponíveis, em transações semelhantes em condições usuais de mercado com entidades não relacionadas ao pessoal-chave da Administração.

**19 Passivo ambientais**

Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Saldos em 31 de dezembro de 2023	3.636	2.184	5.820	-
(+) Provisões (incluindo juros e atualização monetária)	48	27	75	-
(-) Reduções decorrentes de renunciação e valores não usados, estornados, transferido curto prazo	-	(20)	(20)	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>3.684</b>	<b>2.191</b>	<b>5.875</b>	<b>-</b>
(-) Compensações com depósitos judiciais	(3.636)	(699)	(4.335)	-
<b>Saldo líquido das Contingências 2024</b>	<b>48</b>	<b>1.492</b>	<b>1.540</b>	<b>-</b>
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	-	-	494	494
(-) Reduções decorrentes de renunciação e valores não usados, estornados, transferido curto prazo	-	(366)	(366)	-
(-) Reduções decorrentes de pagamentos ou compensações	-	-	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>3.684</b>	<b>2.319</b>	<b>6.003</b>	<b>-</b>
(-) Compensações com depósitos judiciais	(3.636)	(475)	(4.111)	-
<b>Saldo líquido das Contingências em 2025</b>	<b>48</b>	<b>1.844</b>	<b>1.892</b>	<b>-</b>

**20 Patrimônio líquido**

Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Adição da provisão	30.997	31.045	30.997	31.045
Realização de desembolso	(5.820)	(5.820)	(5.820)	(5.820)
Atualização da provisão	3.092	3.092	3.092	3.092
Provisão ajuste ao valor presente	(3.915)	(3.915)	(3.915)	(3.915)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>29.391</b>	<b>29.439</b>	<b>29.391</b>	<b>29.439</b>
Adição da provisão	7.230	7.230	7.230	7.230
Realização de desembolso	(7.706)	(7.706)	(7.706)	(7.706)
Atualização da provisão	(2.008)	(2.008)	(2.008)	(2.008)
Provisão ajuste ao valor presente	208	208	208	208
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>27.116</b>	<b>27.116</b>	<b>27.116</b>	<b>27.116</b>

**Passivo Circulante**

	Controladora	Consolidado
Provisão Ambiental	9.191	9.191
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>17.925</b>	<b>17.925</b>

(b) Provisão fechamento e pós-fechamento de aterros - A operação de aterros industriais ensaia uma série de obrigações relativas ao fechamento e atividades a serem realizadas após o fechamento dos aterros a serem seguidas pelos seus proprietários, visando à minimização dos impactos do aterro após o seu fechamento ao longo de um período de 20 anos, conforme o inciso IV da Portaria do INEMA nº 12.064/09 e da norma ABNT/NBR nº 10.1

## &gt;&gt;&gt;Continuação

**CETREL S.A.** CNPJ/MF Nº 14.414.973/0001-81

reserva de ágio. No ano de 2024 foi registrada a reserva especial de ágio em uma combinação de negócios ocorrida sob controle comum, decorrente do contrato de compra e venda e outras avenças da GRI, sendo registrada uma redução de R\$ 122.794. Veja composição da reserva de ágio abaixo:

	Aumento Capital Social	Reserva Ágio
2006	147.408	-
2007	555	2.231
2008	1.658	6.690
2009	1.658	6.691
2010	3.148	10.574
2011	1.658	6.691
2012	1.106	4.459
2013	82.831	132.127
2024	-	(122.794)
<b>Total</b>	<b>240.022</b>	<b>46.669</b>

**c. Ajuste de avaliação patrimonial** - Apresenta o saldo da antiga reserva de reavaliação do ativo imobilizado constituída em 1990, líquido do imposto de renda e da contribuição social diferidos correspondente (Nota Explicativa nº 18), cuja realização ocorre na mesma proporção de realização do ativo reavaliado, através da sua depreciação ou baixa, contra a conta de resultados acumulados, líquido dos efeitos tributários. A reserva de reavaliação é tratada como uma reclassificação dentro da mutação do patrimônio líquido. **d. Reservas de lucros - Reserva legal** - A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social ou até que o saldo dessa reserva, acrescido do montante de reserva de capital, exceda a 30% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo ou aumentar o capital. **Retenção de lucros** - De acordo com a legislação societária, parcelas do lucro líquido do exercício não destinadas à distribuição aos acionistas ou a outras contas reserva, devem ser destinadas à conta de retenção de lucros. **Incentivos fiscais** - No exercício de 2006, a Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE concedeu benefício de redução de imposto de renda e adicionais não restituíveis em 75%, durante dez anos sobre as receitas provenientes da prestação dos serviços de estocagem, tratamento biológico, processamento e disposição final de resíduos; incineração de resíduos sólidos e líquidos organoclorados não biodegradáveis; coleta, transporte, tratamento e disposição final de efluentes líquidos orgânicos e águas não contaminadas; monitoramento do ar e águas subterrâneas. Nos exercícios de 2016 e 2017 fora concedido novo benefício pela SUDENE, similar ao de 2006, gosando-se as receitas de Monitoramento do ar e águas subterrâneas. Adicionalmente, pautado no Benefício de Redução de Imposto de Renda e adicional oportunizado pela SUDENE, resultou na constituição de Receita de Subvenção no montante de R\$ 16 (2024 - R\$ 1.393). **e. Dividendos** - A proposta de dividendos consignada nas demonstrações financeiras do Grupo, sujeita à aprovação dos acionistas na Assembleia Geral, calculada nos termos da Lei das Sociedades por Ações, no que tange ao disposto no art. 202, é assim demonstrada:

	2025	2024
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>104.024</b>	<b>95.321</b>
<b>Realização (constituição) de reservas:</b>		
Reavaliação (Nota 21 (c))	557	543
Reserva legal	(5.201)	-
Incentivos fiscais (Nota 21 (d))	(16)	(1.393)
<b>Base de cálculo dos dividendos</b>	<b>99.364</b>	<b>94.471</b>
<b>Dividendos mínimos obrigatórios - 25%</b>	<b>24.841</b>	<b>23.618</b>
<b>Retenção Lucro</b>	<b>74.523</b>	<b>70.853</b>

Dividendos declarados e pagos:

	2025	2024
<b>Saldo inicial</b>	<b>24.582</b>	<b>17.742</b>
(-) Pagamento	(22.613)	(16.775)
(+) Constituição	24.841	23.615
(-) Reversão	(16)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>26.794</b>	<b>24.582</b>

**21 Resultado do exercício**

**a. Receita** - As reconciliações das receitas auferidas são conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Operações</b>				
Receita de serviços (nota 4.11(a))	363.237	313.361	692.543	338.039
Receita de vendas (nota 4.11 (b))	319	663	347.779	233.243
	<b>363.556</b>	<b>314.024</b>	<b>1.040.322</b>	<b>571.282</b>
Impostos e contribuições sobre serviços e vendas	(42.882)	(33.818)	(133.849)	(77.379)
Receita de Subvenção - "Desenvolve"	-	-	4.954	3.635
Abatimentos e cancelamentos	(14.913)	(39.355)	(97.700)	(41.022)
	<b>305.761</b>	<b>240.851</b>	<b>813.727</b>	<b>456.516</b>

As receitas relacionadas ao ativo de contrato são contabilizadas na data da prestação do serviço e o consumo de água o qual foi atendido o serviço e entregue, mas ainda não foi faturado. O acréscimo substancial na receita é decorrente do período integral de receita da controladora direta GRI.

**b. Custos e despesas por natureza**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Classificadas por natureza:</b>				
<b>Pessoal</b>				
Remunerações	(46.558)	(41.302)	(105.521)	(56.683)
Encargos sociais e trabalhistas	(29.112)	(27.420)	(70.598)	(37.878)
Outros benefícios	(29.284)	(29.403)	(60.578)	(37.339)
	<b>(104.954)</b>	<b>(98.125)</b>	<b>(236.697)</b>	<b>(131.900)</b>
<b>Materiais</b>				
Serviços	(2.855)	(2.275)	(5.858)	(2.649)
Manutenções	(76.174)	(41.435)	(155.347)	(58.924)
Água Bruta	(26.681)	(24.278)	(42.423)	(37.317)
Energia Elétrica	(12.510)	(14.101)	(25.131)	(27.243)
Soda Caustica	(315)	(363)	(5.113)	(5.531)
Outros insumos e utilidades	(6.127)	(6.916)	(48.606)	(18.620)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	(6.893)	(466)	(13.436)	(697)
Outros Gastos	(19.475)	(16.475)	(77.074)	(14.991)
	<b>(151.030)</b>	<b>(106.309)</b>	<b>(380.410)</b>	<b>(179.407)</b>
<b>Tributos, taxas e contribuições</b>				
Seguros	(1.333)	(1.096)	(10.157)	(8.267)
Depreciação e amortização	(2.397)	(1.957)	(4.395)	(2.819)
Provisão Ambiental	(23.845)	(21.305)	(36.083)	(29.638)
Outras Receitas	(4.895)	2.036	(4.860)	2.036
Outras (i)	2.037	14.533	3.804	-
	<b>(392)</b>	<b>(1.507)</b>	<b>11.599</b>	<b>16.199</b>
<b>Total</b>	<b>(30.825)</b>	<b>(9.296)</b>	<b>(40.092)</b>	<b>(22.489)</b>
	<b>(286.809)</b>	<b>(213.730)</b>	<b>(657.199)</b>	<b>(333.796)</b>

**Classificadas por função:**

	2025	2024	2025	2024
Custo das mercadorias vendidas	(228.333)	(183.529)	(571.920)	(295.577)
Gerais e administrativas	(48.334)	(44.797)	(73.047)	(55.757)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	(6.893)	(466)	(13.436)	(697)
Provisão Ambiental	-	2.036	(4.860)	2.036
Outras receitas (despesas), líquidas	(3.250)	13.026	4.455	16.199
	<b>(286.810)</b>	<b>(213.730)</b>	<b>(658.808)</b>	<b>(333.796)</b>

**c. Resultado financeiro**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Receitas financeiras</b>				
Rendimentos de aplicações financeiras	4.292	3.423	13.387	10.447
Variáveis monetárias	3.943	4.116	4.014	4.148
Multas por atraso de recebimento	1.989	398	2.042	475
Partes Relacionadas (nota 19)	830	59	830	-
Outras	(9)	6.299	189	6.299
(-) PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(226)	(563)	(606)	(831)
	<b>10.819</b>	<b>13.702</b>	<b>19.856</b>	<b>20.538</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Comissões bancárias	(680)	(349)	(832)	(847)
Variáveis monetárias	-	-	(52)	-
Despesas bancárias	-	-	(226)	-
Tarifas bancárias	(79)	(114)	(87)	(254)
Atualização da provisão ambiental	(1.575)	(5.920)	(1.575)	(5.920)
Despesas com juros (i)	(22.886)	(3.081)	(30.982)	(11.247)
IOF	(119)	(5)	(1.268)	(3.006)
Outras	(3.417)	(1.351)	(5.258)	(1.670)
	<b>(28.756)</b>	<b>(10.820)</b>	<b>(40.280)</b>	<b>(22.944)</b>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(17.937)</b>	<b>2.882</b>	<b>(20.424)</b>	<b>(2.406)</b>

(i) O valor dos juros está diretamente ligado a nova debenture da Cetrel emitida destinada para a compra da GRI.

**22 Direito de uso e passivo de arrendamento**

	Máquinas e Equipamentos	Instalações	Equipamentos de Informática	Total
<b>Controladora</b>				
ATIVO DE ARRENDAMENTO				
Saldo contábil líquido em 01.01.2025	6.183	-	-	6.183
Transferências	(2.523)	1.420	1.103	-
Adição/baixa de contrato no período - efeito principal	-	133	-	133
Depreciação do período	(6)	(7)	(18)	(31)
<b>Saldo contábil líquido em 31.12.2025</b>	<b>3.654</b>	<b>1.546</b>	<b>1.085</b>	<b>6.285</b>
Custo	3.660	1.553	1.103	6.316
Depreciação	(6)	(7)	(18)	(31)
Saldo contábil líquido em 31.12.2025	3.654	1.546	1.085	6.285

**Consolidado**

	Máquinas e Equipamentos	Instalações	Equipamentos de Informática	Total
ATIVO DE ARRENDAMENTO				
Saldo contábil líquido em 01.01.2025	8.833	-	-	8.833
Transferências	(3.135)	2.031	1.103	-
Adição/baixa de contrato no período - efeito principal	-	190	-	190
Depreciação do período	(13)	(9)	(18)	(40)
<b>Saldo contábil líquido em 31.12.2025</b>	<b>5.685</b>	<b>2.213</b>	<b>1.085</b>	<b>8.983</b>
Custo	5.698	2.221	1.103	9.023
Depreciação	(13)	(9)	(18)	(40)
Saldo contábil líquido em 31.12.2025	5.685	2.213	1.085	8.983

A mensuração do ativo de direito de uso corresponde ao valor inicial do passivo de arrendamento a valor presente pelas taxas de 10,83% a.a., calculadas considerando a taxa média de empréstimos da Companhia.

A depreciação é calculada pelo método linear de acordo com o prazo de vida útil dos bens pelo período de 10 anos. Os contratos de arrendamento possuem passivos de arrendamento conforme demonstrado abaixo:

**Controladora**

	2025	2024
PASSIVO DE ARRENDAMENTO		
Reconhecimento inicial em 01.01.2025	4.455	-
Pagamento parcela do arrendamento no período	(1.915)	351
Apropriação juros sobre arrendamento no período	-	133
Adição/baixa de contrato no período - efeito no principal	-	-
<b>Saldo contábil líquido em 31.12.2025</b>	<b>2.540</b>	<b>484</b>
Circulante	-	-
Não circulante	-	-

**Consolidado**

	2025	2024
PASSIVO DE ARRENDAMENTO		
Reconhecimento inicial em 01.01.2025	6.380	-
Pagamento parcela do arrendamento no período	(2.741)	502
Apropriação juros sobre arrendamento no período	-	190
Adição/baixa de contrato no período - efeito nos juros	-	-
<b>Saldo contábil líquido em 31.12.2025</b>	<b>3.639</b>	<b>692</b>
Circulante	-	-
Não circulante	-	-

**23 Outros Créditos**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Precatório INEA	25.325	22.567	25.325	22.567
Precatório indébito tributário ICMS	7.164	6.560	7.164	6.560
Adiantamento a fornecedores e empregados	1.219	883	5.471	1.105
Prêmios de seguro	1.745	1.445	2.916	2.501
Outras contas a receber	1.019	75	631	1.852
	<b>36.472</b>	<b>31.530</b>	<b>41.507</b>	<b>34.585</b>
Circulante	3.606	2.390	8.443	5.445
Não circulante	32.866	29.140	33.064	29.140

O precatório INEA é um direito sobre o Órgão Ambiental do Estado do Rio de Janeiro com vencimento até dezembro de 2029, e é atualizado mensalmente pela selic.

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

**Aos administradores da Cetrel S.A. Camaçari - BA**

**Opinião** - Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Cetrel S.A. ("Companhia"), e suas controladas, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Cetrel S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (*IFRS Accounting Standards*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). **Base para opinião** - Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Principais assuntos de auditoria** - Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. **Reconhecimento da receita de prestação de serviço - Controladora e consolidado** - Veja Nota Explicativa nº 3.3 e 21 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. **Principal assunto de auditoria** - Em 31 de dezembro de 2025 as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia incluíam na rubrica de Receita operacional, o montante de R\$ 305.761 mil e R\$ 810.260 mil, respectivamente. As receitas da Companhia são oriundas de prestação de serviços e o reconhecimento é efetuado com base nos serviços realizados até à data do balanço considerando os serviços prestados/faturados e os serviços prestados porém ainda não faturados. Devido à relevância dos montantes e ao julgamento do reconhecimento da receita de serviço ser reconhecida ao longo do tempo ou em um momento específico no tempo, entendemos que esses é um assunto significativo em nosso trabalho de auditoria. **Como auditoria endereçou esse assunto** - Nossos procedimentos de auditoria incluíam, entre outros: - Entendimento sobre o processo e adequação das políticas contábeis adotadas pela Companhia de reconhecimento de receita, especificamente os relacionados ao faturamento dos serviços prestados e à mensuração dos serviços prestados e ainda não faturados (receitas a faturar); - Realizamos procedimentos analíticos substantivos sobre toda a população da receita de serviços prestados para avaliar se as obrigações de desempenho são reconhecidas em um único ponto no tempo, se as transações de receita consistentes e rotineiras e se houveram mudança operacional ou contábil significativa durante o ano; - Efetuamos testes documentais, em base amostral, sobre a receita de serviços faturados para corroborarmos se as transações são consistentes com os registros contábeis, confrontando os dados com as respectivas notas fiscais, contrato, boletim de medição e aprovação do cliente para realização do faturamento; - Inspecionamos, em base amostral, a documentação que suporta as informações da base de dados da receita a faturar existente na data-base utilizada, a fim de avaliar se as receitas foram reconhecidas na competência adequada. - Avaliamos se as divulgações das demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram as informações relevantes. Como resultado das evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que o reconhecimento de receitas de prestação de serviços e as divulgações correlatas são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 tomadas em conjunto. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras** - A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (*IFRS Accounting Standards*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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

**24 Eventos Subsequentes**

Em 18 de dezembro de 2025, a Companhia, através de sua subsidiária indireta Emergencial celebrou Contrato de Compra e Venda de Ações para aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da CTA Engenharia e Treinamentos Ltda. e da CTA Group Ltda. (em conjunto, "Empresas Adquiridas"), sociedades atuantes no segmento de Treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial e Treinamentos de qualificação para trabalhadores em segurança do trabalho. A operação foi concluída em 27 de fevereiro de 2026 ("data de fechamento"), após o cumprimento das condições precedentes previstas contratualmente, incluindo (i) comprovação de que os proeminentes vendedores não possuem impedimentos tanto na data de assinatura quanto na data de fechamento da operação, (ii) comprovação do cumprimento de todas as obrigações por parte dos vendedores na data do contrato e de fechamento, (iii) comprovação das cessões contratuais necessárias, quitações e transferências necessárias e (iv) ausência de efeitos adversos relevantes até a data de fechamento. O valor base ("enterprise value") da transação foi de R\$ 21.500, sujeito a ajustes usuais com base na dívida líquida apurada na data de fechamento. O preço de aquisição da data do contrato ficou composto conforme segue: R\$ 6.500 pagos à vista na data de fechamento; R\$ 150 em 100 parcelas mensais e sucessivas (preço diferido), a partir de 30 dias após data de fechamento, garantido por fiança bancária ou seguro garantia. A Administração entende que a aquisição está alinhada ao planejamento estratégico da Companhia, ampliando sua presença no mercado resposta a emergência, agregando portfólio complementar de serviços, clientes e capturando sinergias operacionais estimadas, com incremento de receitas de R\$ 15.000 / ano a partir do 1º ano de integração, além da inclusão no portfólio de dois campos de treinamento. Considerando que a transação foi concluída após 31 de dezembro de 2025, data-base das presentes demonstrações financeiras, sendo efeitos patrimoniais e de resultado não estão refletidos nestas demonstrações financeiras, caracterizando-se como evento subsequente que não origina ajuste, nos termos do CPC 24 - Eventos Subsequentes. A Companhia encontra-se em processo de elaboração da alocação preliminar do preço de compra ("Purchase Price Allocation" - PPA), conforme requerido pelo CPC 15 (R1) - Combinação de Negócios, incluindo a identificação e mensuração a valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos. Com base em avaliações preliminares, a Administração estima que parcela relevante do preço pago será alocada a ativos intangíveis identificáveis, tais como carteira de clientes, tecnologia desenvolvida e marcas, bem como ao reconhecimento de ágio por expectativa de rentabilidade futura (goodwill), o qual estará substancialmente relacionado às sinergias esperadas e à força de trabalho especializada das Empresas Adquiridas. Na data de autorização para emissão destas demonstrações financeiras, a mensuração definitiva dos valores justos ainda não havia sido concluída, razão pela qual os montantes a serem reconhecidos na data de aquisição poderão sofrer alterações.

**PARECER DO CONSELHO FISCAL**

O Conselho Fiscal da Cetrel S.A., em reunião realizada nesta data, às 10:00

1075 Cetrel\_Jr.Atarde\_2026\_Mod\_novo.pdf

Código do documento: 1075



### Assinado por:



EMPRESA EDITORA A TARDE S A:15111297000130  
Certificado Digital  
E-mail: publicidade@grupoatarde.com.br

### Registro de Eventos:

31 mar 2026, 00:01:00 - UPLOAD

**Documento:** 1075

**Criado por:** Adriano Cardoso de Melo **Email:** adriano.cardoso@grupoatarde.com.br

**DATE\_ATOM:** 2026-03-31T00:01:14-03:00

31 mar 2026, 00:01:14 - INÍCIO DO PROCESSAMENTO

Assinatura iniciada pelo Serviço de Assinaturas.

**DATE\_ATOM:** 2026-03-31T00:01:14-03:00

31 mar 2026, 00:01:14 - ASSINATURA COM CERTIFICADO DIGITAL ICP-BRASIL

EMPRESA EDITORA A TARDE S A:15111297000130

**E-Mail:** publicidade@grupoatarde.com.br

**Emissor do Certificado:** CN=EMPRESA EDITORA A TARDE S A:15111297000130,  
OU=videoconferencia, OU=24479762000180, OU=RFB e-CNPJ A1, OU=Secretaria da Receita Federal do  
Brasil - RFB, L=Salvador, S=BA, O=ICP-Brasil, C=BR

**DATE\_ATOM:** 2026-03-31T00:01:14-03:00

### Hash do documento original:

[SHA256]: f26459e9f0b8f0c94b99a5a11f46be5e4dc7c400ef5992a2a664c2f5e1b4f936

[SHA512]: 823c69e469ac7535d139096dcccab81d60bb219c06c3397b45ff212e0cb97c3e09fd97343515223ea1ff980f742ff0e5d1d117c3645bc0d4675747a88aae3c0f

Este certificado pertence única e exclusivamente aos documentos de HASH acima!

Este documento está assinado digitalmente com um certificado digital emitido por: AC DIGITALSIGN RFB G3