



# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas</b>	<b>3</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações do resultado</b>	<b>8</b>
<b>Demonstrações do resultado abrangente</b>	<b>9</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>10</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa</b>	<b>11</b>
<b>Notas explicativas das demonstrações financeiras individuais e consolidadas</b>	<b>12</b>



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
 Av. Tancredo Neves, 2.539, 23º andar  
 Salas 2.308 a 2.312 - Caminho das Árvores  
 Edifício CEO Salvador Shopping- Torre Londres  
 41820-021 - Salvador/BA - Brasil  
 Caixa Postal 5799 - CEP 41820-970 - Salvador/BA - Brasil  
 Telefone +55 (71) 3273-7350  
 kpmg.com.br

# 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	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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);</li> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- 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.</li> <li>- Avaliamos se as divulgações das demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram as informações relevantes.</li> </ul> <p>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.</p>

## Responsabilidade 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 financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 financeiras individuais e consolidadas.

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 financeiras individuais e consolidadas, 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 nas circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Planejamos e executamos a auditoria do grupo para obter evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou unidades de negócios do grupo como base para

formar uma opinião sobre as demonstrações financeiras do grupo. Somos responsáveis pela direção, supervisão e revisão do trabalho de auditoria executado para os propósitos da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

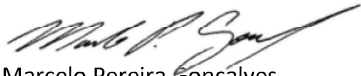
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com os requisitos éticos pertinentes, de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar as ameaças ou as salvaguardas aplicadas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Salvador, 26 de março de 2026

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC SP-014428/F-7



Marcelo Pereira Gonçalves  
Contador CRC 1SP220026/O-3

**Cetrel S.A.**

**Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e 2024**

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

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024			31/12/2025	31/12/2024		
<b>Circulante</b>						<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	6	23.060	26.988	67.349	75.903	Fornecedores		26.760	28.016	45.907	64.837
Aplicações financeiras	6.1	5.893	11.513	50.101	17.516	Empréstimos e financiamentos	14.1	2.297	987	8.572	2.420
Contas a receber	7	34.246	34.279	101.760	102.422	Debêntures	14.2	344	9.438	10.296	26.598
Ativo de contrato	8	12.297	11.281	46.617	45.519	Salários e encargos sociais		23.212	20.002	42.113	33.603
Tributos a recuperar	9	3.149	3.708	7.527	6.256	Tributos a pagar	15	3.739	4.622	11.467	18.451
Imposto de renda e estoques	17 (e)	4.231	-	17.822	3.872	Imposto de renda e contribuição social	17(e)	-	48	11.451	6.203
Dividendos a receber		9.557	9.029	16.690	16.240	Dividendos	20(e)	26.794	24.582	26.794	24.582
Outros ativos	23	3.606	2.390	8.443	5.445	Passivo ambiental	19	9.805	12.118	9.805	12.166
						Aquisição Investimento		10.207	160.888	10.207	160.888
						Passivo de arrendamento	22	1.623	1.578	2.305	2.241
						Outros passivos		11.880	8.292	25.841	10.195
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>121.595</b>	<b>117.459</b>	<b>316.309</b>	<b>273.203</b>	<b>Total do passivo circulante</b>		<b>116.661</b>	<b>270.571</b>	<b>204.758</b>	<b>362.184</b>
<b>Não circulante</b>						<b>Não circulante</b>					
Realizável a longo prazo						Empréstimos e financiamentos	14.1	8.805	9.517	17.625	18.916
Fundos restritos	10	283	2.579	283	16.119	Debêntures	14.2	156.120	-	195.537	46.316
Outros créditos	23	32.489	29.127	32.489	29.127	Tributos a pagar	15	1.668	1.668	2.268	2.268
Partes relacionadas	18	-	10.000	-	-	Impostos diferidos	17 (b)	33.181	33.952	29.982	21.661
Tributos a recuperar	9	272	272	1.745	1.364	Provisões para contingências	16(b)	1.892	1.540	2.752	1.638
Depósitos judiciais	16 (a)	3.796	4.465	3.796	4.465	Passivo ambiental	19	25.948	25.461	25.948	25.461
Despesas antecipadas	23	377	13	575	13	Passivo de arrendamento	22	1.401	2.877	2.026	4.139
						Outros passivos		1.518	1.353	1.524	1.412
<b>Total realizável a longo prazo</b>		<b>37.217</b>	<b>46.456</b>	<b>38.888</b>	<b>51.088</b>	<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>230.533</b>	<b>76.368</b>	<b>277.662</b>	<b>121.811</b>
Investimentos	11(b)	567.589	517.381	1.189	1.144	<b>Patrimônio líquido</b>	20				
Imobilizado	12	296.638	262.334	498.467	446.891	Capital social		240.022	240.022	240.022	240.022
Intangível	13	1.214	1.268	301.928	306.978	Reserva de capital		46.670	46.670	46.670	46.670
Direito de Uso	22	6.285	6.183	8.983	8.833	Reservas de lucros		382.484	302.725	382.484	302.725
						Ajuste de avaliação patrimonial		14.168	14.725	14.168	14.725
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>908.943</b>	<b>833.622</b>	<b>849.455</b>	<b>814.934</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>683.344</b>	<b>604.142</b>	<b>683.344</b>	<b>604.142</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>1.030.538</b>	<b>951.081</b>	<b>1.165.764</b>	<b>1.088.137</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>1.030.538</b>	<b>951.081</b>	<b>1.165.764</b>	<b>1.088.137</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

**Cetrel S.A.****Demonstrações do resultado**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Receita líquida de serviços e vendas	21 (a)	305.761	240.821	813.727	456.516
Custos dos serviços prestados e vendas	21 (b)	(228.333)	(183.529)	(571.920)	(295.577)
<b>Lucro bruto</b>		<b>77.428</b>	<b>57.292</b>	<b>241.807</b>	<b>160.939</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>					
Gerais e administrativas	21 (b)	(48.334)	(44.997)	(73.047)	(55.757)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa estimativa	21 (b)	(6.893)	(466)	(13.436)	(697)
Outras receitas (despesas), líquidas	21 (b)	(3.250)	150.62	(405)	18.235
Equivalência patrimonial em empresas controladas	11 (b)	105.702	73.472	173	122
<b>Lucro líquido operacional</b>		<b>124.653</b>	<b>106.595</b>	<b>155.092</b>	<b>122.842</b>
<b>Resultado financeiro</b>	21 (c)				
Receitas financeiras		10.819	13.702	19.856	20.538
Despesas financeiras		(28.756)	(10.920)	(40.280)	(22.944)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		<b>(17.937)</b>	<b>2.882</b>	<b>(20.424)</b>	<b>(2.406)</b>
<b>Lucro líquido antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>106.716</b>	<b>103.475</b>	<b>134.668</b>	<b>120.436</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	17 (a)	(3.463)	(1.059)	(22.323)	(8.920)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17 (a)	771	(7.095)	(8.321)	(16.195)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>104.024</b>	<b>95.321</b>	<b>104.024</b>	<b>95.321</b>
<b>Lucro líquido por ação básico e diluído de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em RS por ação)</b>				<b>52,17</b>	<b>43,55</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.



**Cetrel S.A.**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

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

Nota	Reservas							Total
	Capital		Lucros			Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	
	Capital social	Ágio	Incentivos fiscais	Reserva legal	Retenção de lucros			
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2024</b>	<b>240.022</b>	<b>169.464</b>	<b>22.223</b>	<b>6.754</b>	<b>201.502</b>	<b>15.268</b>	<b>-</b>	<b>655.233</b>
Reserva especial de ágio	-	(122.794)	-	-	-	-	-	(122.794)
Realização da reserva de reavaliação	20 (c)	-	-	-	-	(543)	543	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	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>-</b>	<b>604.142</b>
Realização da reserva de reavaliação	20 (c)	-	-	-	-	(557)	557	-
Dividendos prescritos	-	-	-	-	19	-	-	19
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	104.024	104.024
Dividendos mínimos obrigatórios	20 (e)	-	-	-	-	-	(24.841)	(24.841)
Constituição de reservas	20 (d)	-	-	16	5.201	74.523	-	(79.740)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>240.022</b>	<b>46.670</b>	<b>23.632</b>	<b>11.955</b>	<b>346.897</b>	<b>14.168</b>	<b>-</b>	<b>683.344</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Cetrel S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>					
Lucro líquido do exercício		<b>104.024</b>	<b>95.321</b>	<b>104.024</b>	<b>95.321</b>
Ajustes					
Depreciação e amortização	12	24.833	22.761	36.889	31.456
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	12	1.626	2.475	2.185	3.529
Equivalência patrimonial	11	(105.702)	(73.472)	(173)	(122)
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa estimativa	7,8	14.996	466	29.748	697
Provisão passivo ambiental - contingência, líquido	19,(a,b)	7.230	8.912	7.230	8.912
Provisão para contingências	16	352	433	1.114	433
Juros sobre arrendamento	22	351	397	502	569
Juros e custo de transação sobre empréstimos e debêntures	14.1,14.2	17.612	2.226	26.753	8.209
Provisão de imposto de renda e contribuição social		2.692	8.154	30.644	25.115
Juros e variação monetária sobre precatórios	23	(3.726)	(10.013)	(3.726)	(10.013)
Juros e variações monetárias, líquidos		(760)	(5.002)	(760)	(5.002)
Outros		(133)	1.196	-	1.196
		<b>63.395</b>	<b>53.854</b>	<b>234.429</b>	<b>160.300</b>
<b>(Aumento) / redução nos ativos</b>					
Contas a receber	7,8	(15.979)	1.828	(30.184)	(8.230)
Tributos a recuperar	9	559	94	(1.652)	3.647
Estoques		(528)	(1.435)	(450)	(3.027)
Depósitos judiciais	16	669	-	669	-
Dividendos a receber		-	(5.802)	158	-
Mútuo (Parte Relacionada)	18	-	-	-	-
Outros ativos	23	(1.216)	(11.980)	(3.196)	(13.484)
<b>Aumento / (redução) nos passivos</b>					
Fornecedores		(1.256)	10.846	(18.930)	26.324
Salários e encargos sociais		3.210	2.409	8.510	(1.067)
Tributos a pagar	15	(883)	1.948	(6.984)	5.428
Passivo ambiental e aterro		(8.296)	(6.254)	(8.344)	(6.254)
Outros passivos		3.754	-	15.760	3.846
		<b>43.430</b>	<b>45.508</b>	<b>189.787</b>	<b>167.483</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos		(7.742)	(1.130)	(31.025)	(14.782)
Juros pagos sobre empréstimos		(799)	(68)	(2.944)	(210)
Juros pagos sobre debêntures	14.1,14.2	(20.465)	(2.100)	(31.539)	(30.545)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>		<b>14.423</b>	<b>42.210</b>	<b>124.279</b>	<b>121.946</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>					
Resgate de Aplicação Financeira	6	5.620	(11.018)	(32.585)	(15.529)
Saída de fundos restritos	10	2.642	(5.475)	16.182	(6.165)
Entradas de fundos restritos	10	(345)	5.227	(345)	5.734
Adições investimento	4,11	(151.326)	(6.429)	(150.681)	(6.429)
Adições ao imobilizado	12	(54.604)	(42.015)	(85.750)	(86.759)
Mutuo com controladas	13	-	(10.000)	-	-
Dividendos recebidos	20	52.780	55.985	-	890
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos</b>		<b>(145.234)</b>	<b>(13.725)</b>	<b>(253.179)</b>	<b>(108.258)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>					
Dividendos pagos	20	(22.613)	(16.775)	(22.613)	(16.778)
Pagamento parcela de arrendamento	22	(1.782)	(2.125)	(2.552)	(3.022)
Ingressos de debêntures, empréstimos e financiamentos	14.1	161.325	5.597	167.024	56.757
Amortizações de empréstimos e financiamentos	14.1	(664)	(520)	(2.123)	(1.038)
Amortizações das debêntures	14.2	(9.384)	(12.499)	(19.389)	(40.124)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>		<b>126.882</b>	<b>(26.322)</b>	<b>120.346</b>	<b>(4.205)</b>
<b>(Redução) Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(3.928)</b>	<b>2.163</b>	<b>(8.554)</b>	<b>9.483</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	6	26.988	24.825	75.903	66.420
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	6	23.060	26.988	67.349	75.903
<b>(Redução) Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(3.928)</b>	<b>2.163</b>	<b>(8.554)</b>	<b>9.483</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

### 1 Contexto operacional

A Cetrel S.A. (“Controladora”) é uma sociedade anônima de capital fechado, domiciliada no Brasil. As demonstrações financeiras da Controladora abrangem a Controladora e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Grupo”). O Grupo está envolvido primariamente no fornecimento de soluções ambientais para a indústria:

- **Efluentes líquidos** - coleta, transporte, tratamento e disposição final de efluentes industriais, os quais estão submetidos aos condicionantes da licença de operação do sistema de efluentes líquidos através da Portaria INEMA nº 21.627/20.
- **Unidade de incineração de resíduos líquidos** - processamento e queima de resíduos líquidos organoclorados e perigosos, incluindo Ascarel (PCBs), os quais estão submetidos aos condicionantes da licença de operação da planta de incineração de líquido através da Portaria INEMA nº 23.980/21.
- **Unidade de incineração de resíduos sólidos** - processamento e queima de resíduos sólidos perigosos e contaminados com Ascarel (PCBs), os quais estão submetidos aos condicionantes da licença de operação da planta de incineração de sólido através da Portaria INEMA nº 23.980/21.
- **Unidade de resíduos sólidos** - disposição em aterros industriais, incluindo materiais compostos de amianto. Estocagem provisória, manuseio, trituração e blendagem de resíduos para tratamento térmico via coprocessamento, os quais estão submetidos aos condicionantes da licença de operação do sistema de disposição de resíduos especiais através da Portaria INEMA nº 25.589/22 e da licença de operação para processar resíduos e operar unidade de estocagem temporária de resíduos sólidos através da Portaria INEMA nº 23.618/21
- **Gerenciamento Ambiental** - realiza atividades de gestão ambiental, de monitoramento da qualidade do ar, meteorologia e hidrometeorologia, de monitoramento de solo, águas subterrâneas e superficiais, efluentes, rios, mar e consultoria ambiental e remediação e gestão de áreas contaminadas, as quais estão submetidas aos condicionantes da licença de operação do polo industrial de Camaçari através da Portaria INEMA nº 16.507/18.
- **Distribuição de Água para fins industriais** - atividades realizadas pela sua controlada direta Distribuidora de Águas Camaçari S.A. (“DAC”), com base em contratos de serviços de longo prazo, são representadas preponderantemente pelo fornecimento de águas clarificada, desmineralizada, potável e industrial conforme especificações estabelecidas, as quais estão submetidas aos condicionantes da licença de operação através da Portaria INEMA nº 27.186/22.
- **Gerenciamento de Resíduos** - atividades realizadas pela sua controlada direta GRI – Gerenciamento de Resíduos Industriais S.A. (“GRI”) com base em contratos de serviços de gerenciamento total de resíduos industriais, abrangendo as etapas de logística, destinação e valorização.

- **Resposta a Emergências Ambientais** - atividades realizadas pela sua controlada indireta Emergenciall Emergências Ambientais LTDA (“Emergenciall”) com base em contratos de garantia de prontidão ambiental de forma ininterrupta para atendimento emergencial em terra e água que envolvam produtos perigosos, resíduos, óleo, dentre outros.
- **Cetech Serviços S.A - CETECH** - A Cetech Serviços S.A. (“Cetech”), resultante de um acordo de *joint venture* em 2021 entre a Cetrel e a Tetra Tech Engenharia e Consultoria Ltda., tem como objetivo prestar serviços de investigação e remediação de passivos ambientais nas instalações da Unidade Cloro Soda 2 da Braskem, no período de 12 anos, a partir da constituição da Companhia.

### 1.1 Capital circulante líquido

No exercício de 2025, a Companhia e suas controladas apresentaram um capital circulante líquido positivo no valor de R\$ 111.542 (negativo de R\$ 88.981 – 2024). A controladora apresentou capital circulante líquido positivo de R\$ 1.385 (negativo de R\$ 33.112 - 2024).

O Grupo dispõe de linhas de crédito disponíveis no mercado, mantém gestão proativa e contínua dos riscos através da antecipação da avaliação de cenários e, quando necessário, da proteção a situações desfavoráveis, além de assegurar o cumprimento de mecanismos de controle, como saldo mínimo de caixa e equivalentes de caixa mínimo, previstos em sua política financeira.

## 2 Relação de entidades controladas

Segue abaixo lista das controladas diretas da Companhia.

	Participação acionária	
	2025	2024
DAC S.A.	100%	100%
GRI S.A.	100%	100%

## 3 Base de preparação

### Declaração da Administração e Base de Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas (daqui em diante denominada “demonstrações financeiras”) foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e em conformidade com as IFRS - International Accounting Standards (“IFRS”), emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB”) e pelas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações.

As demonstrações financeiras evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As presentes demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de administração da Companhia em 26 de março de 2026.

Detalhes sobre as políticas contábeis materiais, incluindo as mudanças, estão apresentados na Nota Explicativa nº 4.

### 3.1 **Base de mensuração**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor. Os instrumentos financeiros não derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo em cada data de reporte e reconhecidos nos balanços patrimoniais.

### 3.2 **Moeda funcional**

Estas demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional do Grupo. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

### 3.3 **Uso de estimativas e julgamento**

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia e suas subsidiárias. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais as premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. As revisões com relação às estimativas contábeis são reconhecidas prospectivamente.

#### **Julgamentos**

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas na seguinte nota explicativa:

- **Nota Explicativa nº 21 (a) - Receita:** reconhecimento de receita: se a receita de serviço é reconhecida ao longo do tempo ou em um momento específico no tempo.

#### **Incertezas sobre premissas e estimativas**

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota Explicativa nº 13 (a) – Intangível - Ágio:** mensuração da estimativa de rentabilidade futura baseada na projeção do fluxo de caixa;
- **Nota Explicativa nº 16 – Provisões para contingências:** reconhecimento e mensuração de provisão para processos judiciais: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- **Nota Explicativa nº 17 (b) – Impostos diferidos – Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos** – o reconhecimento de ativos fiscais diferidos e disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados;

- **Nota Explicativa nº 19 – Passivos ambientais** – reconhecimento e mensuração de provisão para fechamento e pós-fechamento de aterros: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos; provisão de contingências ambientais – reconhecimento e mensuração do plano de gerenciamento ambiental, de acordo com as recomendações da Resolução CONAMA nº 420/2009.

### **Mensuração do valor justo**

Os valores justos são apurados para propósito de mensuração/divulgação. Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, O Grupo usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, direta (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na Nota de Políticas contábeis materiais nº 4.3 - Instrumentos financeiros.

## **4 Políticas contábeis materiais**

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo foram aplicadas de maneira consistente nos exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

### **4.1 Novas normas contábeis e interpretações ainda não efetivas**

Uma série de novas normas contábeis serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2026. O Grupo não adotou as seguintes normas contábeis na preparação destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:

#### **a. IFRS 18 – Apresentação e Divulgação das Demonstrações Contábeis:**

O IFRS 18 substituirá o CPC 26/IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis e se aplica a períodos de relatórios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2027. O novo padrão introduz os seguintes novos requisitos principais.

- As entidades são obrigadas a classificar todas receitas e despesas em cinco categorias na demonstração de lucros e perdas, a saber, as categorias operacional, de investimento, de financiamento, de operações descontinuadas e de imposto de renda. As entidades também são obrigadas a apresentar um subtotal de lucro operacional recém-definido. O lucro líquido das entidades não mudará.
- As medidas de desempenho definidas pela administração (MPMs) são divulgadas em uma única nota nas demonstrações financeiras.
- Orientações aprimoradas são fornecidas sobre como agrupar informações nas demonstrações financeiras.

Além disso, todas entidades são obrigadas a usar o subtotal do lucro operacional como ponto de partida para a demonstração dos fluxos de caixa ao apresentar fluxos de caixa operacionais pelo método indireto.

- O Grupo ainda está no processo de avaliação do impacto do novo padrão, particularmente com relação à estrutura da demonstração de lucros e perdas do Grupo, a demonstração dos fluxos de caixa e as divulgações adicionais exigidas para MPMs a Companhia também está avaliando o impacto sobre como as informações são agrupadas nas demonstrações financeiras, incluindo itens atualmente rotulados como ‘outros’.

**b. Outras Normas Contábeis**

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo:

- Contratos de eletricidade relacionados à natureza (alterações IFRS 9 e IFRS 7);
- Classificação e mensuração de instrumentos financeiros (alterações IFRS 9 e IFRS 7)

**4.2 Bases de consolidação**

As demonstrações contábeis consolidadas compreendem as demonstrações contábeis da controladora e de suas controladas. O controle é obtido quando a Companhia detém, direta ou indiretamente, a maioria dos direitos de voto ou estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio do poder exercido em relação à investida.

A base de consolidação da Companhia inclui:

	País	Quantidade de ações possuídas		Participação no capital social (%)	
		2025	2024	2025	2024
Distribuidora de Água Camaçari S.A.	Brasil	20.396.249	20.396.249	100	100
GRI - Gerenciamento Resíduos Industriais S.A	Brasil	474.396.691	474.396.691	100	100

No processo de consolidação das demonstrações contábeis são contempladas as seguintes eliminações:

- Participações da controladora no capital, reservas e resultados acumulados das empresas consolidadas;
- Saldos de contas do ativo e do passivo mantidos entre as empresas consolidadas; e
- Saldos de receitas e despesas decorrentes de transações realizadas entre as empresas consolidadas.

Nas demonstrações contábeis individuais as informações financeiras das controladas e das controladas em conjunto são reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial.

### ***Investimentos em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial***

O investimento da Companhia em suas controladas é avaliado com base no método da equivalência patrimonial, para fins de demonstrações financeiras da controladora.

Nas demonstrações financeiras individuais, a controlada é contabilizada pelo método de equivalência patrimonial ajustada na proporção dos direitos e obrigações contratuais. Os mesmos ajustes são feitos nas demonstrações financeiras individuais e nas demonstrações consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível às acionistas da Controladora.

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento na controlada é contabilizado no balanço patrimonial da controladora ao custo, adicionado da mudança após a aquisição da participação societária na controlada.

A participação societária na controlada é apresentada na demonstração do resultado da controladora como equivalência patrimonial, representando o lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas da controlada.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial para fins de demonstrações financeiras da controladora, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento da Companhia em sua controlada. Se assim for, a Companhia calcula esse montante da perda por redução ao valor recuperável como sendo a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil e reconhece o montante na demonstração do resultado da controladora.

## **4.3 Instrumentos financeiros**

O Grupo classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao custo amortizado, mensurados ao valor justo por meio do resultado (VJR). A classificação de seus ativos financeiros é feita no reconhecimento inicial e de acordo com a finalidade para a qual foram adquiridos.

O Grupo classifica seus passivos financeiros mensurados ao custo amortizado. A classificação depende da finalidade para a qual os passivos financeiros foram assumidos. Os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método da taxa efetiva dos juros.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pelo Grupo são: caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e outros ativos.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pelo Grupo são: fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures e outros passivos.

### **(i) Desreconhecimento**

O Grupo desreconhece um ativo financeiro quando:

- Os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram; ou

- Transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação em que substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

O Grupo desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. O Grupo também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga é reconhecida no resultado.

**(ii) *Compensação***

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

**(iii) *Classificação e mensuração subsequente***

*Ativos Financeiros - classificação*

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado subsequentemente: ao custo amortizado; ao VJORA - instrumento de dívida; ao VJORA - instrumento patrimonial; ou ao VJR.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que o Grupo mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros (SPPI) sobre o valor principal em aberto. Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR
- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são SPPI sobre o valor principal em aberto.

#### 4.4 Fundos restritos

Os fundos restritos representam depósitos bancários, tendo sua utilização vinculada ao cumprimento de obrigações contratuais de debêntures e contratos de financiamentos conforme detalha na Nota Explicativa nº 10.

#### 4.5 Imobilizado

##### (i) *Reconhecimento e mensuração*

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico líquido da depreciação acumulada e provisão para perda no valor recuperável, quando aplicável. O custo abrange: o preço de aquisição, os encargos financeiros incorridos em financiamentos durante a fase de construção e todos os demais custos (frete, impostos não recuperáveis etc.) diretamente relacionados à colocação do ativo em condições de uso.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação do preço de venda com o valor contábil, líquido de depreciação, e são reconhecidos em “Outras receitas e despesas líquidas”, na demonstração do resultado.

Os saldos registrados em obras em andamento correspondem aos custos associados ao projeto e construção da infraestrutura, com base na previsão que gerarão benefícios econômicos futuros para o Grupo, conforme Nota Explicativa nº 12.

##### (ii) *Custos subsequentes*

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que gerem benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança.

O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

##### (iii) *Depreciação*

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados anualmente e ajustados, se apropriado, de forma prospectiva.

A Administração do Grupo avaliou as vidas úteis em 2025 e não houve alterações.

A depreciação é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada. Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado. As vidas úteis estimadas estão divulgadas conforme Nota Explicativa nº 12.

#### 4.6 Ativos intangíveis e ágio

##### a. *Software*

As licenças de *software* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquiri-las e fazer com que estejam prontas para serem utilizadas.

**b. *Ágio***

O ágio é mensurado ao custo, deduzido das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

**(i) *Outros ativos intangíveis***

Outros ativos intangíveis que são adquiridos pela Companhia e controlada e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

**(ii) *Gastos subsequentes***

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas e patentes, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

**(iii) *Amortização***

A amortização é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, líquido de seus valores residuais estimados, os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

A amortização é geralmente reconhecida no resultado. As vidas úteis estimadas estão divulgadas conforme Nota Explicativa nº 13. O *goodwill* é ativo sem vida útil definida, não é amortizado, a Administração executa e avalia anualmente a recuperabilidade.

**4.7 *Redução ao valor recuperável (impairment)***

**(i) *Ativos financeiros não derivativos***

O Grupo reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

As provisões para perdas com contas a receber de clientes são mensuradas a um valor igual a perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento, quando identificado algum risco significativo que impacte a avaliação da Administração sobre a perda esperada dos valores a receber a vencer, de acordo com análise individualizada por título ou cliente, são contabilizados provisão para perda.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, o Grupo considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica do Grupo.

Com base na experiência real de perda de crédito ao longo dos últimos cinco anos, o Grupo adota as seguintes ações para contabilização da provisão:

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos. O valor contábil de um ativo financeiro é baixado quando a Companhia não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte.

O Grupo avalia a perda esperada de crédito de liquidação duvidosa para clientes com base em análise individual dos títulos emitidos, recebidos, atrasos no recebimento, perdas efetivas por não recebimento, e estabelece os percentuais de risco de recebimento de acordo com o *aging list*.

O cálculo de provisão adotado é resultado do estudo do comportamento de recebimento dos títulos no 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 tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão 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 reflita 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 qualquer ágio alocado a essa 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 apurado, 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 cível. Com base nas informações e avaliações de seus assessores jurídicos, internos e externos, a Administração mensurou e reconheceu provisões para contingências em montante estimado do valor da obrigação e que refletem a saída de recursos esperada.

O Grupo possui provisão ambiental para atendimento ao plano de gerenciamento ambiental dos passivos, apresentando um diagnóstico de remediação, vide Nota Explicativa nº 19 (a).

O Grupo realiza anualmente a análise do saldo da provisão para fechamento e pós-fechamento e monitoramento dos aterros 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 aterro em operação para uso interno, cuja expectativa de fechamento é de 2027, portanto os ativos atrelados a esses aterros estão 100% depreciados, dessa forma a Companhia considera apenas a atualização financeira do passivo relacionado ao fechamento e pós-fechamento dos aterros.

## **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 dos serviços é medida e prestada, sendo mensurados com segurança, com base no boletim de medição, atendendo às obrigações de desempenho definidas em contrato entre o Grupo e respectivos clientes, inscritos 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 dos carregamentos, relacionando com sua respectiva característica qualitativa.

*Incineração de sólidos*

Serviço relativo ao recebimento, segregação, trituração, peneiramento, blendagem, transporte e tratamento térmico no incinerador de sólidos.

*Incineração de líquidos*

Serviço relativo ao recebimento e tratamento térmico no incinerador de líquidos.

As medições para os serviços de Incineração de Sólidos e Líquidos são realizadas através de balança de pesagem de entrada e saída dos veículos, obtendo assim o peso líquido a ser faturado. Especificamente para a empresa Braskem S.A, que se encontra instalada no Polo Industrial de Camaçari (PIC), para o serviço de Incineração de Líquidos, o resíduo líquido (HCS) passa a ser enviado através de uma dutovia, que interliga as duas empresas. Essa medição é feita por “kg” à medida que o resíduo é incinerado.

### *Gerenciamento Ambiental*

Para os serviços de Consultoria a receita é medida conforme contrato assinado com os clientes. Para os serviços de Monitoramento de Recursos Hídricos e Monitoramento da Qualidade do Ar as empresas instaladas na Poligonal do Polo Industrial de Camaçari (PIC), as quais estão submetidas aos condicionantes da Licença de operação do PIC através da Portaria INEMA nº 16.507/18, e fazem parte dos Programas de Monitoramento de Recursos Hídricos e Monitoramento da Qualidade do Ar, os percentuais de contribuição nos ratões dos programas são definidos com base nos critérios estabelecidos em cada programa e aprovados em reunião no âmbito do COFIC.

Os valores estipulados para execução dos Programas de Monitoramento são submetidos e aprovados anualmente em reunião realizada no Comitê de Fomento Industrial do Polo de Camaçari (COFIC) com a participação dos Clientes.

### *Gerenciamento de resíduos industriais*

A receita de prestação de serviços de gerenciamento de resíduos industriais cujo escopo envolve a Gestão Global de Resíduos Industriais – TWM, dentro das instalações dos clientes ou de forma remota, nas seguintes etapas: acondicionamento, logística interna, operação de centrais de resíduos, transporte externo, destinação e valorização de resíduos.

As receitas são reconhecidas pela competência dos serviços prestados, de acordo com o período de medição pré-estabelecido no contrato, sendo realizada sempre provisão da medição das receitas, cujas notas fiscais são emitidas no mês subsequente à medição.

### *Resposta a Emergências*

A receita de respostas a emergências, envolve o escopo de mensalidade para disponibilidade de prontidão, além de mais de 300 itens de ocorrências com necessidade de atendimento, a um preço previamente estabelecido.

As receitas são reconhecidas pela competência dos serviços prestados, de acordo com o período contratado para as mensalidades e no período da ocorrência para os atendimentos, sendo realizada sempre provisão da medição das receitas, cujas notas fiscais são emitidas no mês subsequente à medição.

## **b. Receita de venda**

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente. A Companhia reconhece a receita quando transfere o controle do produto para o cliente. A receita de venda compreende a venda de águas e HCL (ácido clorídrico), reconhecida conforme descrição abaixo:

### *Água*

A receita compreende o valor justo relativo à captação e ao tratamento da água bruta e a distribuição das utilidades: água clarificada, desmineralizada, potável e industrial conforme especificação estabelecida. As utilidades são distribuídas pela Companhia via tubovia para as empresas interligadas ao seu sistema. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos.

O Grupo reconhece a receita quando mensura o consumo (m<sup>3</sup>) dos clientes por meio de instrumentos medidores de volume e relaciona aos preços unitários (R\$/m<sup>3</sup>) de cada cliente. O valor pode ser apurado com segurança, devido ao acompanhamento das leituras programadas pelo Grupo na presença do cliente e a verificação, calibração e validação dos instrumentos medidores de volume de forma periódica.

#### *HCL*

A receita de HCL (ácido clorídrico) é reconhecida conforme medições que são realizadas através da balança de pesagem de entrada e saída dos veículos, tendo assim o peso líquido a ser faturado.

#### *Venda de sucatas e resíduos industriais*

Como parte do trabalho de gerenciamento de resíduos industriais e dentro do conceito global da economia circular, a GRI, controlada da Companhia, comercializa os resíduos gerados pelos clientes da consultoria de gerenciamento e são registradas no momento da transferência dos subprodutos aos clientes.

#### *c. Ativo de contrato*

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

### **4.12 Receitas financeiras e despesas financeiras**

As receitas e despesas financeiras da Companhia compreendem:

- Receita de juros;
- Despesas de juros;
- Ganhos/perdas líquidos de variação cambial sobre ativos e passivos financeiros.

A receita e a despesa de juros são reconhecidas no resultado pelo método dos juros efetivos

### **4.13 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos**

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de 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 corrente*

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas 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 eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária 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 acumulados.

No que tange ao diferido passivo, a Administração do Grupo reconheceu os 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 com base em seus preços individuais.

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 depreciado pelo método linear desde a data de início até o final 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 ou, 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 e juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo alguns 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 Gestão de risco financeiro

### 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 de 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 seus negócios. A fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber, o Grupo adota práticas de avaliação de crédito previstas 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 6, 7 e 10).

#### *b. Risco de liquidez*

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela 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 mantenha 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).

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

A seguir, divulgação do quadro que são os fluxos de caixa não descontados contratados:

Passivos financeiros	Controladora				Consolidada			
	Valor Contábil	1 - 2 anos	2 - 5 anos	6 - 9 anos	Valor Contábil	1 - 2 anos	2 - 5 anos	6 - 9 anos
Fornecedores	26.760	26.760	-	-	45.907	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	26.197	10.382	4.170
Debêntures	156.464	77.338	159.193	42.068	205.833	100.605	190.846	57.361
	<b>197.350</b>	<b>110.907</b>	<b>163.648</b>	<b>45.614</b>	<b>282.268</b>	<b>177.045</b>	<b>201.228</b>	<b>61.531</b>

c. *Análise de sensibilidade – taxa de juros*

Na data de encerramento do exercício, a Administração estimou cenários para as taxas de juros sobre as quais a Companhia está exposta. A Administração considerou cenários positivos e negativos e determinou uma sensibilidade com variação de 15%, considerado como referência indicadores internos da Companhia.

Indicadores	Exposição	Controladora	
		Cenário Atual	Cenário I (15%)
<b>Ativo</b>	<b>25.098</b>	-	-
<b>Aplicações financeiras</b>			
CDI (i)	25.098	12,00%	13,80% / 10,20%
<i>Impacto valorização</i>	-	3.012	3.879
<i>Impacto desvalorização</i>	-	-	2.867
<b>Indicadores</b>	<b>Exposição</b>	<b>Cenário Atual</b>	<b>Cenário I (15%)</b>
<b>Passivo</b>	<b>172.197</b>	-	-
<b>Empréstimos e financiamentos</b>			
IPCA (i)	3.071	3,91%	4,50% / 3,32%
<i>Impacto valorização</i>	-	120	144
<i>Impacto desvalorização</i>	-	-	106
TR (ii)	6.697	1,46%	1,68%/1,24%
<i>Impacto valorização</i>	-	98	114
<i>Impacto desvalorização</i>	-	-	84
CDI (i)	1.334	12,00%	13,80% / 10,20%
<i>Impacto valorização</i>	-	160	206
<i>Impacto desvalorização</i>	-	-	152
<b>Debêntures</b>			
CDI (i)	161.095	12,00%	13,80% / 10,20%
<i>Impacto valorização</i>	-	19.331	24.899
<i>Impacto desvalorização</i>	-	-	18.403

(i) Projeção para o exercício de 2026. Fonte: Boletim Focus

(ii) Projeção para o exercício de 2025. Fonte: Inteligência de Mercado

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

Indicadores	Consolidado		
	Exposição	Cenário atual	Cenário (15%)
<b>Ativo</b>	<b>99.813</b>	-	-
<b>Aplicações financeiras</b>			
CDI (i)	99.813	12,00%	13,80% / 10,20%
Impacto valorização	-	11.978	15.427
Impacto desvalorização	-	-	11.403
<b>Indicadores</b>	<b>Exposição</b>	<b>Cenário atual</b>	<b>Cenário (15%)</b>
<b>Passivo</b>	<b>237.403</b>	-	-
<b>Empréstimos e financiamentos</b>			
IPCA (i)	3.071	3,91%	4,50% / 3,32%
Impacto valorização	-	141	144
Impacto desvalorização	-	-	106
TR (ii)	6.697	1,46%	1,68%/1,24%
Impacto valorização	-	98	114
Impacto desvalorização	-	-	84
CDI (i)	16.429	12,00%	13,80% / 10,20%
Impacto valorização	-	1.971	2.539
Impacto desvalorização	-	-	1.877
<b>Debêntures</b>			
CDI (i)	161.095	12,00%	13,80% / 10,20%
Impacto valorização	-	19.331	24.899
Impacto desvalorização	-	-	18.403
IPCA (i)	50.111	3,91%	4,50% / 3,32%
Impacto valorização	-	1.959	2.343
Impacto desvalorização	-	-	1.729

- (i) Projeção para o exercício de 2025. Fonte: Boletim Focus  
(ii) Projeção para o exercício de 2025. Fonte: Inteligência de Mercado

## 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>Ativo</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	23.060	26.988	67.349	75.903
Aplicações financeiras	VJR	5.893	11.513	50.101	17.516
Fundos restritos	VJR	283	2.579	283	16.119
Contas a receber	Custo amortizado	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	Custo amortizado	(26.760)	(28.016)	(45.907)	(64.837)
Empréstimos e Financiamentos	Custo amortizado	(11.102)	(10.504)	(26.197)	(21.336)
Debêntures	Custo amortizado	(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, equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Fundo fixo	-	-	137	57
Bancos conta movimento	3.855	536	3.490	1.691
Aplicações financeiras (i)	25.098	37.965	38.823	91.671
	<b>28.953</b>	<b>38.501</b>	<b>41.745</b>	<b>93.419</b>

- (i) O saldo de aplicações financeiras está representado por aplicações financeiras de renda fixa de liquidez imediata, Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e operações compromissadas com bancos de primeira linha sendo a remuneração relacionada a uma variação média de 102% dos Certificados de Depósito Interbancário (CDI) (2024 em 105 % do CDI).

## 7 Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Contas a receber de clientes</b>				
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>

A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
A vencer	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 121 dias	7.456	5.213	10.234	5.847
<b>Contas a receber de clientes</b>	<b>48.039</b>	<b>41.229</b>	<b>122.630</b>	<b>109.906</b>
PECLD (a)	(13.793)	(6.950)	(20.870)	(7.484)
<b>Total</b>	<b>34.246</b>	<b>34.279</b>	<b>101.760</b>	<b>102.422</b>

- (a) O cálculo da Perda Esperada para Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD) do Grupo é considerado suficiente para cobrir eventuais perdas das contas a receber. O estudo de risco de crédito adotado pelo Grupo contempla a carteira de clientes segregado em grupos de baixo, médio, alto risco e baixa total, no qual são definidos percentuais com base no nível de risco individual.

## Movimentação PECLD

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Saldo Inicial</b>	<b>(6.950)</b>	<b>(16.229)</b>	<b>(7.484)</b>	<b>(16.490)</b>
(-) Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa (i)	(14.996)	(10.636)	(29.295)	(12.747)
(+) Contas receber baixadas por recebimento	8.153	19.915	15.909	21.753
<b>Saldo final</b>	<b>(13.793)</b>	<b>(6.950)</b>	<b>(20.870)</b>	<b>(7.484)</b>

- (i) Em 2025, houve o impacto de clientes em recuperação judicial que aumentaram o saldo da provisão para perdas de clientes.

## 8 Ativo de Contratos

A prestação dos serviços é medida e prestada, quando não é possível emitir uma nota fiscal na competência dos serviços prestados, a receita é mensurada com segurança, com base no boletim de medição, atendendo as obrigações de desempenho definidas em contrato entre a Companhia e respectivos clientes, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Contas a receber de clientes</b>				
Clientes privados e públicos	2.009	2.018	36.329	35.479
Partes relacionadas (Nota 18)	10.741	9.666	10.741	10.443
Perda esperada em crédito de liquidação duvidosa (a)	(453)	(403)	(453)	(403)
	<b>12.297</b>	<b>11.281</b>	<b>46.617</b>	<b>45.519</b>

- (a) O cálculo da PECLD do Grupo é considerado suficiente para cobrir eventuais perdas das contas a receber. O estudo de risco de crédito adotado pelo Grupo contempla a carteira de clientes segregado em grupos de baixo, médio, alto risco e baixa total, no qual são definidos percentuais com base no nível de risco individual.

## Movimentação PECLD

	Controladora e Consolidado	
	2025	2024
Saldo Inicial	(403)	(600)
(-) Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	(50)	-
(+) Contratos baixadas por emissão de NF	-	197
<b>Saldo final</b>	<b>(453)</b>	<b>(403)</b>

## 9 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Imposto sobre serviços	-	9	2.322	9
IRRF	38	1.872	69	2.322
PIS e Cofins	-	-	15	133
ICMS	911	782	2.986	2.110
Outros (i)	2.472	1.317	2.691	3.046
	<b>3.421</b>	<b>3.980</b>	<b>9.272</b>	<b>7.620</b>
Circulante	3.149	3.708	7.527	6.256
Não circulante	272	272	1.745	1.364

- (i) R\$ 1.785 refere-se a crédito de processo trabalhista referente inconstitucionalidade previdenciária de INSS sobre auxílio educação e salário maternidade. Esse saldo será integralmente compensado em 2026.

## 10 Fundos restritos

Os fundos restritos são vinculados ao cumprimento de obrigações contratuais de debêntures e financiamentos.

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
CDB	-	2.296	-	15.836
Fundo Investimentos	283	283	283	283
	<b>283</b>	<b>2.579</b>	<b>283</b>	<b>16.119</b>

### Movimentação do saldo fundos restritos vinculadas ao longo do exercício

Modalidade de garantia	Controladora			
	2024	Entradas	Saídas	2025
CDB	2.296	63	(2.359)	-
Fundo Investimento	283	283	(283)	283
	<b>2.579</b>	<b>3456</b>	<b>(2.642)</b>	<b>283</b>
Modalidade de garantia	Consolidado			
	2024	Entradas	Saídas	2025
CDB	15.836	83	(15.919)	-
Fundo Investimento	283	283	(283)	283
	<b>16.119</b>	<b>366</b>	<b>(16.202)</b>	<b>283</b>

## 11 Investimentos

### a. Resumo das informações financeiras de controlada e coligada

O quadro a seguir apresenta o resumo das informações financeiras individuais (estatutárias) da controlada:

	% de participação	Ativo circulante	Passivo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido	Receita líquida de serviços e vendas	2025 Resultado do Exercício
DAC (i)	100	101.624	49.936	171.727	40.642	182.773	210.753	90.634
GRI	100	109.257	50.791	21.793	9.686	70.572	293.746	14.895
Cetech	50	2.635	710	452	-	1.877	855	242

	% de participação	Ativo circulante	Passivo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido	Receita líquida de serviços e vendas	2024 Resultado do Exercício
DAC (i)	100	71.410	55.461	180.770	48.178	148.542	191.518	70.143
GRI	100	102.575	54.393	16.404	19.556	45.030	24.147	3.207
Cetech	50	2.820	1.053	521	-	1.288	1.130	2.257

(i) O saldo do patrimônio líquido da investida não considera os impactos da alocação do preço de aquisição (mais-valia).

### b. Movimentação do investimento - controladora

	Saldo em 31/12/2024	AFAC	Dividendos	Equivalência patrimonial	Amortização	Saldo em 31/12/2025
						1.189
Cetech	1.144	-	(128)	173	-	1.144
DAC	148.541	-	(56.401)	90.634	-	182.774
GRI	45.030	10.645	(3.536)	14.895	-	67.034
Mais-valia – Imobilizado	17.019	-	-	-	(1.111)	15.908
Contratos com Clientes	36.997	-	-	-	(1.613)	35.384
Fornecimento de Energia	34.462	-	-	-	(1.502)	32.960
Captação de Água	72.074	-	-	-	(1.848)	70.226
Ágio	162.114	-	-	-	-	162.114
	<b>517.381</b>	<b>10.645</b>	<b>(56.527)</b>	<b>105.702</b>	<b>(6.074)</b>	<b>567.589</b>

	Saldo em 31/12/2023	Aquisição	Dividendos	Equivalência patrimonial	Amortização	Saldo em 31/12/2024
Cetech	1.796	-	(774)	122	-	1.144
DAC	128.534	-	(50.136)	70.143	-	148.541
GRI	-	46.898	(5.075)	3.207	-	45.030
Mais-valia – Imobilizado	17.889	-	-	-	(870)	17.019
Contratos com Clientes	38.610	-	-	-	(1.613)	36.997
Fornecimento de Energia	35.964	-	-	-	(1.502)	34.462
Captação de Água	73.922	-	-	-	(1.848)	72.074
Ágio	162.114	-	-	-	-	162.114
	<b>458.829</b>	<b>46.898</b>	<b>(55.985)</b>	<b>73.472</b>	<b>(5.833)</b>	<b>517.381</b>



baçãus 3e de ee

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2025*

32337-FC-XK4H-6-BXAK-X-GJ6C01  
Informações contábeis observadas em conformidade com o Pronunciamento CPC 01  
Documentação contábil disponível em: [www.cetrel.com.br](http://www.cetrel.com.br)

	<b>Consolidado</b>									
	<b>Terrenos</b>	<b>Equipamentos de informática</b>	<b>Máquinas e equipamentos (I)</b>	<b>Edificações e benfeitorias</b>	<b>Móveis e utensílios</b>	<b> Tubulações</b>	<b>Obras em andamento (II)</b>	<b>Poços</b>	<b>Outros (III)</b>	<b>Total</b>
<b>Custo de aquisição</b>										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2024	14.937	8.297	371.562	251.142	7.009	193.344	39.944	31.579	65.992	963.806
Adições	-	682	8.186	-	300	-	74.273	-	3.318	86.759
Baixas	-	(191)	(2.903)	-	(55)	-	(2.055)	-	(1.378)	(6.342)
Aquisição de controlada	-	1.334	30.261	857	847	-	687	-	11.351	45.337
Transferências	-	-	1.100	(575)	-	736	(1.673)	-	10	(402)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>14.937</b>	<b>10.122</b>	<b>408.446</b>	<b>251.424</b>	<b>6.101</b>	<b>194.080</b>	<b>111.176</b>	<b>31.579</b>	<b>79.293</b>	<b>1.109.158</b>
<b>Depreciação</b>										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2024	-	(6.115)	(269.476)	(161.366)	(5.265)	(105.424)	-	(10.970)	(51.468)	(610.084)
Adições	-	(848)	(9.994)	(4.031)	(279)	(6.836)	-	(2.869)	(1.262)	(26.129)
Baixas	-	191	2.619	-	3	-	-	-	1	2.814
Aquisição de controlada	-	(951)	(19.414)	(855)	(556)	-	-	-	(7.091)	(28.868)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>-</b>	<b>(7.723)</b>	<b>(296.255)</b>	<b>(166.253)</b>	<b>(6.097)</b>	<b>(112.260)</b>	<b>-</b>	<b>(13.859)</b>	<b>(59.820)</b>	<b>(662.267)</b>
<b>Valor contábil líquido</b>	<b>14.937</b>	<b>2.399</b>	<b>112.191</b>	<b>85.171</b>	<b>2.004</b>	<b>81.820</b>	<b>111.176</b>	<b>17.720</b>	<b>19.473</b>	<b>446.891</b>
<b>Custo de aquisição</b>										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2025	14.937	10.122	408.446	251.424	8.101	194.080	111.176	31.579	79.293	1.109.158
Adições	-	690	11.184	-	491	-	69.061	-	4.174	85.000
Baixas	-	(40)	(252)	(190)	(21)	-	(1.504)	-	(1.606)	(3.513)
Transferências	-	-	15.008	13.224	121	29.416	(87.713)	16.833	12.911	(200)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>14.937</b>	<b>10.772</b>	<b>434.386</b>	<b>264.458</b>	<b>8.692</b>	<b>223.496</b>	<b>91.020</b>	<b>48.412</b>	<b>94.772</b>	<b>1.190.945</b>
<b>Depreciação</b>										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2025	-	(7.723)	(296.255)	(166.253)	(6.097)	(112.260)	-	(13.859)	(59.820)	(662.267)
Depreciação	-	(999)	(13.154)	(4.518)	(347)	(6.879)	-	(2.711)	(2.956)	(31.564)
Baixas	-	27	245	162	21	-	-	-	973	1.428
Transferências	-	-	(536)	-	-	-	-	-	536	-
Transferências	-	-	(75)	-	-	-	-	-	-	(75)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>-</b>	<b>(8.695)</b>	<b>(309.775)</b>	<b>(170.609)</b>	<b>(6.423)</b>	<b>(119.139)</b>	<b>-</b>	<b>(16.570)</b>	<b>(61.267)</b>	<b>(692.478)</b>
<b>Valor contábil líquido</b>	<b>14.937</b>	<b>2.077</b>	<b>124.611</b>	<b>93.849</b>	<b>2.269</b>	<b>104.357</b>	<b>91.020</b>	<b>31.842</b>	<b>33.505</b>	<b>498.467</b>
Vida útil (anos)			2 a 50	2 a 50	7 a 15	3 a 50		5 a 30	10 a 50	

## Consolidado

- (i) Máquinas e Equipamentos envolve todo o conjunto dessa natureza utilizado no processo da empresa dentre eles estão os motores, rotores, bombas, filtros, painéis, transformadores, válvulas etc.;
- (ii) As obras em andamento referem-se, substancialmente, aos montantes registrados:
- CETREL Valor de R\$ 53.031 - Principais obras em andamento: Adequações de Painéis - R\$ 9.762; Programa de Rec. Sistema Orgânico - R\$ 7.872; Construção de Usina Solar – R\$ 6.565; Parada do Incinerador de Sólidos e líquidos - R\$ 5.346; Nova Subestação Principal 69kV - R\$ 3.550;
  - DAC Valor de R\$ 28.447 - Principais obras em andamento: Desvio e Recup. das Adutoras I e II - R\$ 12.072; Repotencialização Poços - R\$ 3.613; Adequação das Medições de Custódia - R\$ 1.609.
- (iii) Outros corresponde a:
- CETREL: Barragens e Canais (R\$ 18.844), Instalações (R\$ 2.602), Veículos (R\$ 3.100) , que tem seu saldo líquido no ano de 2025;
  - DAC: Instalações (R\$ 861), Barragens e Canais (R\$ 2.925), Veículos (R\$ 42), que tem seu saldo líquido no ano de 2025.
- (a) No exercício de 2021 tivemos a constituição do impairment para o negócio de Coprocessamento e além disso a Companhia efetuou a análise de impairment dos seus outros ativos e entende que estes podem operar de acordo com as capacidades planejadas, não havendo indicadores de que o valor contábil exceda o valor recuperável de seus ativos em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

## 13 Intangível

	Controladora		
	Softwares	Intangível em formação	Total
<b>Custo de aquisição</b>			
Saldo inicial em 1º janeiro de 2024	8.286	-	8.286
Transferências	-	401	401
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>8.286</b>	<b>401</b>	<b>8.687</b>
<b>Amortização</b>			
Saldo inicial em 1º janeiro de 2024	(7.059)	-	(7.059)
Amortização	(360)	-	(360)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>(7.419)</b>	<b>-</b>	<b>(7.419)</b>
<b>Valor contábil líquido</b>	<b>867</b>	<b>401</b>	<b>1.268</b>
<b>Custo de aquisição</b>			
Saldo inicial em 1º janeiro de 2025	8.286	401	8.687
Adições	-	-	-
Baixas	-	-	-
Transferências	275	-	275
<b>Saldo final em 30 de dezembro de 2025</b>	<b>8.561</b>	<b>401</b>	<b>8.962</b>
<b>Amortização</b>			
Saldo inicial em 1º janeiro de 2025	(7.419)	-	(7.419)
Amortização	(329)	-	(329)
<b>Saldo final em 30 de dezembro de 2025</b>	<b>(7.748)</b>	<b>-</b>	<b>(7.748)</b>
<b>Valor contábil líquido</b>	<b>813</b>	<b>401</b>	<b>1.214</b>
Vida útil (anos)	5		

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

Consolidado						
	Ágio (i)	Carteira de clientes	Direitos de uso	Softwares	Intangível em formação	Total
Custo de aquisição						
Saldo inicial em 1º janeiro de 2024	162.114	56.320	144.862	8.731	-	372.027
Adições	-	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	-	-	-	-
Transferências	-	-	-	-	401	401
Aquisição de controladas	-	-	-	474	-	474
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>162.114</b>	<b>56.320</b>	<b>144.862</b>	<b>9.205</b>	<b>401</b>	<b>372.902</b>
Amortização						
Saldo inicial em 1º janeiro de 2024	-	(17.710)	(34.976)	(7.503)	-	(60.189)
Amortização	-	(1.613)	(3.350)	(364)	-	(5.327)
Aquisição de controladas	-	-	-	(408)	-	(408)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>-</b>	<b>(19.323)</b>	<b>(38.326)</b>	<b>(8.275)</b>	<b>-</b>	<b>(65.924)</b>
<b>Valor contábil líquido</b>	<b>162.114</b>	<b>36.997</b>	<b>106.536</b>	<b>930</b>	<b>401</b>	<b>306.978</b>
Custo de aquisição						
Saldo inicial em 1º janeiro de 2025	162.114	56.320	144.862	9.205	401	372.902
Transferências	-	-	-	275	-	275
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>162.114</b>	<b>56.320</b>	<b>144.862</b>	<b>9.480</b>	<b>401</b>	<b>373.177</b>
Amortização						
Saldo inicial em 1º janeiro de 2025	-	(19.323)	(38.326)	(8.275)	-	(65.924)
Amortização	-	(1.612)	(3.352)	(361)	-	(5.325)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>-</b>	<b>(20.935)</b>	<b>(41.678)</b>	<b>(8.636)</b>	<b>-</b>	<b>(71.249)</b>
<b>Valor contábil líquido</b>	<b>162.114</b>	<b>35.385</b>	<b>103.184</b>	<b>844</b>	<b>401</b>	<b>301.928</b>
Vida útil (anos)		35	35 e 50	5		

- (i) A Companhia mantém registrado ágio de rentabilidade futura como resultado da combinação de negócios, realizada em 2013, referente à aquisição da DAC no valor de R\$ 162.114, o ágio é submetido anualmente a teste de redução ao valor recuperável (*impairment*).
- (ii) Carteira de Cliente: As relações contratuais com clientes, adquiridas em uma combinação de negócios, são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição, sendo que a amortização ocorre linearmente. As relações contratuais com clientes têm vida útil finita e são contabilizadas pelo seu valor justo de aquisição menos a amortização acumulada e reduzidos por redução ao valor recuperável (*impairment*), se necessário.
- (iii) Direitos de uso – Contrato de fornecimento de energia elétrica e cessão de uso Outorga de captação de água: O direito de uso refere-se à exploração do contrato privado firmado entre a Companhia e o arrendador e são amortizados de acordo com a sua vida útil estimada.

### **Teste de Impairment – ágio**

Em atendimento ao disposto nas práticas contábeis adotadas no Brasil e conforme o CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, a Companhia realiza, no mínimo anualmente, o teste de recuperabilidade do ágio por expectativa de rentabilidade futura (“goodwill”) registrado na aquisição da DAC – Distribuidora de Água Camaçari.

A recuperabilidade do ágio é avaliada com base no cálculo do valor em uso da UGC, por meio da metodologia de fluxo de caixa descontado. As projeções de fluxo de caixa foram elaboradas com base em premissas aprovadas pela Administração, contemplando um horizonte explícito 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	21.336
Debêntures	14.2	156.464	9.438	205.833	72.914
		<b>167.566</b>	<b>19.942</b>	<b>232.030</b>	<b>94.250</b>
Circulante		2.641	10.425	18.868	29.018
Não circulante		164.925	9.517	213.162	65.232

### 14.1 Empréstimos e financiamentos

#### a. Composição

Unidade	Instituição financeira	Modalidade e encargos financeiros anuais	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	FINEP	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
GRI	BB	2,65% a 2,80% a.a. + CDI	out/29	-	-	8.521	9.666
GRI	CEF	2,76% a.a. + CDI	jul/27	-	-	5.027	-
				<b>11.102</b>	<b>10.504</b>	<b>26.197</b>	<b>21.336</b>
Total de empréstimos curto prazo				2.297	987	8.572	2.420
<b>Circulante</b>				<b>2.297</b>	<b>987</b>	<b>8.572</b>	<b>2.420</b>
Total de empréstimos longo prazo				8.805	9.517	17.625	18.916
<b>Não circulante</b>				<b>8.805</b>	<b>9.517</b>	<b>17.625</b>	<b>18.916</b>
				<b>11.102</b>	<b>10.504</b>	<b>26.197</b>	<b>21.336</b>

#### b. Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Saldos nos inícios dos exercícios</b>	<b>10.504</b>	<b>5.326</b>	<b>21.336</b>	<b>5.872</b>
(+) 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>

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

**c. Prazo de vencimento**

O montante classificado como não circulante tem a seguinte composição por vencimento:

	<b>2025</b>	
	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
2027	1.593	7.665
2028	1.377	4.238
2029	1.377	2.776
2030	1.279	1.279
2031-2050	3.179	1.667
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>8.805</b>	<b>17.625</b>
	<b>2024</b>	
	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
2026	753	3.596
2027	1.211	3.525
2028	1.074	3.388
2029	1.074	3.002
2030-2049	5.405	5.405
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>9.517</b>	<b>18.916</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**

Unidade	Emissão	Custo	Vencimento	Controladora		Consolidada	
				2025	2024	2025	2024
DAC (a)	mar/13	IPCA + 6%	mar/25	-	-	-	13.362
DAC (a)	ago/24	IPCA +8,85%	ago/32	-	-	50.111	50.988
Cetrel (a)	fev/25	1,755% do CDI	fev/32	161.095	9.438	161.095	9.438
(-) Custos de transação				(4.631)	-	(5.373)	(874)
				<b>156.464</b>	<b>9.438</b>	<b>205.833</b>	<b>72.914</b>
Total de debêntures curto prazo				1.095	9.438	11.205	26.730
(-) Custos de transação				(751)	-	(909)	(132)
<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>156.120</b>	<b>-</b>	<b>195.537</b>	<b>46.316</b>
<b>Não circulante</b>							
<b>Total</b>				<b>156.464</b>	<b>9.438</b>	<b>205.833</b>	<b>72.914</b>

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

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

**b. Movimentação**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Saldos nos inícios dos exercícios</b>	<b>9.438</b>	<b>21.980</b>	<b>72.914</b>	<b>85.678</b>
(+) Adição de principal	160.000	-	160.000	50.000
(+) Adição de juros	21.506	2.035	23.541	8.632
(-) Amortização de principal	(9.384)	(12.499)	(21.883)	(40.124)
(-) Amortização de juros	(20.465)	(2.100)	(22.565)	(30.545)
(+) Custo de transação	(4.631)	22	(4.609)	(727)
<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:

	2025	
	Controladora	Consolidado
2027	26.667	33.701
2028	32.000	39.034
2029	32.000	39.034
2030	32.000	39.035
2031-2050	37.333	49.198
	<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>
	2024	
	Controladora	Consolidado
2026	-	7.059
2027	-	7.059
2028	-	7.059
2029	-	7.059
2030	-	18.823
	-	<b>47.059</b>
(-) Custo de transação	-	(743)
<b>Saldos nos finais dos exercícios</b>	<b>-</b>	<b>46.316</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 quirografária, no valor nominal total de R\$ 150.000 (cento e cinquenta milhões de reais), sem carência, remuneração correspondente a 126,5% 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 remanescendo 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 quirografária, 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 remanescendo 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 quirografária, 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 “Dívida 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 quirografária, 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 2032, 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 “Dívida Líquida sobre EBITDA” não sendo maior ou igual a: (a) 2,5 (dois e meio), tendo como base o exercício de 2025, (b) 3,0 (três), tendo como base o exercício do ano de 2026 e 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

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
IRRF retido de terceiros	94	53	165	364
PIS/COFINS/CSLL retido de terceiros	147	106	305	107
INSS retido de terceiros	1.065	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	-	278	560	1.497
ISS a recolher	549	1.256	1.438	5.757
IOF	-	-	558	883
Outros impostos	155	181	1.856	216
	<b>5.407</b>	<b>6.290</b>	<b>13.735</b>	<b>20.719</b>
Circulante	3.739	4.622	11.467	18.451
Não circulante	1.668	1.668	2.268	2.268

## 16 Provisões para contingências

### a. Depósitos judiciais

	<b>Ativo não circulante</b>		
	<b>Controladora Consolidado</b>		
	<b>Depósitos tributários e previdenciário(i)</b>	<b>Depósitos trabalhistas (ii)</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo Inicial em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>7.993</b>	<b>1.185</b>	<b>9.178</b>
(+) Pagamento e estorno do processo	-	19	19
(-) Reduções decorrentes de remensuração 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>
(-) Compensações com as contingências	(3.636)	(699)	(4.335)
<b>Saldo líquido dos depósitos judiciais em 2024</b>	<b>4.357</b>	<b>108</b>	<b>4.465</b>
<b>Saldo Inicial em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>7.993</b>	<b>807</b>	<b>8.800</b>
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores estornados	(224)	-	-
(-) Diminuição decorrentes de desbloqueio de pagamentos	(669)	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>7.100</b>	<b>807</b>	<b>7.907</b>
(-) Compensações com as contingências	(3.636)	(475)	(4.111)
<b>Saldo líquido dos depósitos judiciais em 2025</b>	<b>3.464</b>	<b>332</b>	<b>3.796</b>

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.

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

	Passivo não circulante Controladora		
	Contingências cíveis, tributárias e previdenciárias	Contingências trabalhistas	Total
<b>Saldo bruto das contingências em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>3.636</b>	<b>2.184</b>	<b>5.820</b>
(+) Provisões (incluindo juros e atualização monetária)	48	27	75
(-) Reduções decorrentes de remensuração 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>
(-) Compensações com depósitos judiciais	(3.636)	(699)	(4.335)
<b>Saldo líquido das contingências 2024</b>	<b>48</b>	<b>492</b>	<b>1.540</b>
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	-	494	494
(-) Reduções decorrentes de remensuração 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>
(-) 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>
	Passivo não circulante Consolidado		
	Contingências cíveis, tributárias e previdenciárias	Contingências trabalhistas	Total
<b>Saldo bruto das contingências em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>3.636</b>	<b>2.184</b>	<b>5.820</b>
(+) Provisões (incluindo juros e atualização monetária)	48	27	75
(+) Aquisição de controladas	-	90	90
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados, transferido curto prazo	-	(20)	(20)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>3.684</b>	<b>2.289</b>	<b>5.973</b>
(-) Compensações com depósitos judiciais	(3.636)	(699)	(4.335)
<b>Saldo líquido das contingências 2024</b>	<b>48</b>	<b>1.590</b>	<b>1.638</b>
<b>Saldo bruto das contingências em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>3.684</b>	<b>2.289</b>	<b>5.973</b>
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	2	1.292	1.294
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados, transferido curto prazo	-	(404)	(404)
(-) Reduções decorrentes de pagamentos ou compensações	-	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>3.686</b>	<b>3.177</b>	<b>6.863</b>
(-) Compensações com depósitos judiciais	(3.636)	(475)	(4.111)
<b>Saldo líquido das Contingências em 2025</b>	<b>50</b>	<b>2.702</b>	<b>2.752</b>

O cálculo da provisão para contingências foi feito em consonância com o relatório das ações de natureza tributária, cível e trabalhista, com base na avaliação dos consultores jurídicos, internos e externos, e considera as ações nas quais a Companhia é réu e para as quais a classificação de perda é provável.

**(i) Contingências tributárias e previdenciárias – Principais processos em andamento**

- (a) Execução Fiscal INSS Cooperativa - execução fiscal promovida a apuração da contribuição previdenciária incidente, na porcentagem de 15%, sobre o valor bruto da cota ou fatura de prestação de serviços, relativamente a serviços que lhe são prestados por cooperados por Intermédio de cooperativa de trabalho. A dívida executada foi lavrada visando evitar a decadência e encontra-se atualmente garantida por depósito judicial (R\$ 580). Em 31 de dezembro de 2025, autos conclusos aguardando julgamento;
- (b) Execução Fiscal Salário Educação – execução fiscal promovida pelo INSS que trata de cobrança de crédito tributário, proferida decisão indeferindo a liberação dos valores que se encontram pendentes de conversão em renda, tendo em vista que funcionam como garantia para Execução Fiscal (R\$ 3.086). A dívida executada encontra-se atualmente garantida por depósito judicial (R\$ 3.086). Em 31 de dezembro de 2025, aguardando cumprimento;

**(ii) Contingências trabalhista – Principais processos em andamento**

Em 31 de dezembro de 2025, para depósitos judiciais relativos a causas trabalhistas a Companhia possui valor registrado de R\$ 475 (2024 - R\$ 807). Esse valor é composto principalmente por pagamentos de garantia do juízo e depósitos recursais objetivo esse de dá seguimentos aos processos trabalhistas. Para as contingências trabalhistas de R\$ 3.177 (2024 – R\$ 2.238), relativos a processos com status de perda provável com base na opinião de seus assessores jurídicos externos. A Companhia adota a apresentação no balanço pelo líquido entre os depósitos judiciais e o passivo provisionado, o valor dessa compensação é de R\$ 475 (2024 - R\$ 699).

**b. Causas possíveis**

A Companhia possui outros processos judiciais em andamento, nas instâncias administrativas e judiciais, perante diferentes tribunais, nos quais tem expectativa de perda possível. Para essas ações não foi constituída provisão para eventuais perdas, tendo em vista que a Administração considera ter sólido embasamento jurídico que fundamente os procedimentos adotados para a defesa. Em 31 de dezembro de 2025, esses processos de perdas possíveis somam o montante de R\$ 237.985 (2024 - R\$ 231.771), conforme composição e estimativa a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Ambiental	1.123	111	1.123	111
Trabalhista	4.099	7.999	8.577	8.554
Civil (i)	2.473	1.474	2.473	1.474
Tributárias e previdenciárias (ii)	78.802	73.461	239.660	221.632
	<b>86.497</b>	<b>83.045</b>	<b>251.833</b>	<b>231.771</b>

**(i) Cíveis**

Ações Indenizatórias - Se referem a processos judiciais ajuizados em face da Companhia e NUFARM S.A. (“Nufarm”) por suposto erro de prepostos da Cetrel. De acordo com os autores, o caminhão da empresa contratada pela Companhia para o transporte de produtos tóxicos que foram enviados pela Nufarm teria supostamente descartado indevidamente resíduos no Parque Real Serra Verde, Estrada das Cascalheiras, em Camaçari, supostamente contaminando o meio ambiente e a população e causando aos autores supostos danos morais e materiais indenizáveis.

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

A Administração da Cetrel, baseada em sua avaliação e dos assessores jurídicos externos da Companhia, estima que a classificação de perda nesse momento é possível. Em 31 de dezembro de 2025, o valor atualizado de risco sobre este tema representa-se no total de R\$ 954 (2024 – R\$ 1.150).

**(ii)** Tributárias e previdenciárias

**(a)** IR e CSL – Encargos de amortização de ágio

A controladora Cetrel S.A. e sua controlada Distribuidora de Água Camaçari S.A. foram autuadas pela Receita Federal do Brasil, em dezembro de 2020 e junho de 2021, respectivamente, pela dedução de encargos de amortização fiscal de ágios originados de aquisições de participações societárias ocorridas em 2012. A Administração, baseada em sua avaliação e dos assessores jurídicos externos da Companhia, estima que são possíveis as chances de perda desses processos, visto que as participações societárias foram adquiridas (i) por valor determinado em condições de livre mercado, (ii) com efetivo pagamento e (iii) propósito negocial decorrente da alocação de ativos de tratamentos de efluentes e resíduos em segmento ambiental. Os processos estão pendentes de julgamento na esfera administrativa em 2ª instância.

Em 31 de dezembro de 2025, os valores atualizados com suas devidas correções juntamente com a alteração de parte da perspectiva de perda somam o montante de R\$ 238.594 (2024- R\$ 221.632).

**(b)** Previdenciárias

A Companhia, Cetrel S.A., é parte em diversos processos administrativos e judiciais tendo por objeto matérias previdenciárias.

A Administração da Companhia, baseada na opinião de seus assessores jurídicos externos, entende não ser devido qualquer valor relativo a essas notificações. Adicionalmente, a Administração entende não ser possível estimar o montante de desembolso para fazer face a um eventual desfecho desfavorável à Companhia e mesmo estimar o prazo de conclusão desses processos.

Para esses processos foram concedidas garantias na forma de depósitos judiciais e produtos acabados que, no conjunto, suportam o valor das demandas.

Em 31 de dezembro de 2025, o valor atualizado da cobrança sobre este tema representa-se no total de R\$10.676. Deste montante está garantido via depósito judicial o montante de R\$3.163.

**(c)** Adicional de GILRAT

A Companhia, Cetrel S.A., está discutindo na esfera administrativa as autuações recebidas a título cobrança de e cobrança de Adicional de GILRAT.

A Administração da Cetrel, baseada em sua avaliação e dos assessores jurídicos externos da Companhia, estima: (i) Há bons argumentos para afastar o arbitramento, o que geraria o reconhecimento da nulidade do Auto de Infração; (ii) Há precedentes do CARF favoráveis à tese. Por hora estes casos estão sendo tratado em âmbito administrativo, aguardando julgamento.

Em 31 de dezembro de 2025, o valor atualizado da cobrança sobre este tema representa-se no total de R\$ 4.449.

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

### a. Reconciliação da alíquota nominal com a taxa efetiva – corrente

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Lucro líquido antes de imposto de renda e contribuição social	106.716	103.475	34.668	120.436
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(36.283)	(35.182)	(45.787)	(40.948)
Efeito das adições (exclusões) permanentes	33.591	27.028	15.143	15.833
Equivalência patrimonial	35.938	24.980	59	41
Incentivos fiscais(i)	809	1.626	18.757	15.288
Outros	(3.156)	422	(3.673)	504
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(2.692)	(8.154)	(30.644)	(25.115)
Alíquota efetiva	3%	8%	23%	21%
Composição do IR e da CS:				
Imposto de renda e contribuição social corrente	(3.463)	(1.059)	(22.323)	(8.920)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	771	(7.095)	(8.321)	(16.195)
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(2.692)	(8.154)	(30.644)	(25.115)

(i) Além do Incentivo SUDENE, em 2024 (nota 21d), a Companhia também se beneficiou da "Lei do Bem" - Inovação, obtendo uma redução do IRPJ e CSLL através da Lei nº 11.196/2005, a título de subvenção de custeio de 80% do dispêndio com Projetos de Inovação.

### b. Composição imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Composição no balanço patrimonial (não circulante)</b>				
Ativo diferido	30.374	31.385	35.725	45.623
Passivo diferido	(63.555)	(65.337)	(65.707)	(67.284)
	<b>(33.181)</b>	<b>(33.952)</b>	<b>(29.982)</b>	<b>(21.661)</b>

O Grupo reconhece ativo e passivo fiscal diferido tanto pelos prejuízos fiscais e base negativa a utilizar, como pelas diferenças temporárias entre as bases contábeis e fiscais dos ativos e passivos, no montante líquido passivo na controladora total de R\$ 33.181 (2024: R\$ 33.952) e passivo líquido consolidado de R\$ 29.982 (ativo líquido consolidado 2024: R\$ 21.661), com base nas projeções preparadas pela Administração que mostram que no futuro previsível obterá lucros futuros tributáveis superiores aos lucros advindos da reversão de diferenças temporárias tributáveis existentes. Sem prazo de prescrição, limitado a 30% do lucro tributável, conforme legislação fiscal vigente.

O ativo fiscal diferido é reconhecido para todas as diferenças temporárias dedutíveis na medida em que seja provável a existência de lucro tributável contra o qual a diferença temporária dedutível possa ser utilizada.

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

No que tange ao diferido passivo, a Administração da Companhia reconheceu os 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.

**c. Expectativa de realização de imposto de renda e contribuição social diferidos**

<b>Ativo de imposto diferido</b>	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses</b>	1.588	3.098
<b>Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses</b>	28.786	32.627
	<b>30.374</b>	<b>35.725</b>

Expectativa de realização do ativo diferido é como segue:

2025	1.588	3.098
2026	2.510	2.510
2027	4.464	4.464
2028	1.814	1.814
Demais anos	19.988	23.839
	<b>30.374</b>	<b>35.725</b>

<b>Passivo de imposto diferido</b>	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Passivo de imposto diferido a ser liquidado em até 12 meses</b>	(2.346)	(2.346)
<b>Passivo de imposto diferido a ser liquidado depois de 12 meses</b>	(61.209)	(63.361)
	<b>(63.555)</b>	<b>(65.707)</b>

Expectativa de realização do passivo diferido é como segue:

2025	(2.346)	(2.346)
2026	(2.346)	(2.346)
2027	(2.346)	(2.346)
2028	(2.346)	(2.346)
Demais anos	(54.171)	(56.323)
	<b>(63.555)</b>	<b>(65.707)</b>

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

**d. Movimentação de imposto de renda e contribuição social diferidos**

A movimentação dos ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos durante o exercício, sem levar em consideração a compensação dos saldos é a seguinte:

	<b>Controladora</b>		
	<b>2024</b>	<b>Reconhecido na demonstração do resultado</b>	<b>2025</b>
<b>Ativo fiscal diferido</b>			
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	6.545	(1.627)	4.918
PECLD	1.416	2.344	3.760
Passivo Ambiental	4.354	(900)	3.454
Contingência	2.719	146	2.865
Demais diferenças temporárias	16.351	(974)	15.377
	<b>31.385</b>	<b>(1.011)</b>	<b>30.374</b>
<b>Passivo fiscal diferido</b>			
Combinação de negócios mais-valia (ativo imobilizado e intangível) (i)	(54.382)	1.502	(52.880)
Compra vantajosa	(592)	-	(592)
Demais diferenças temporárias (ii)	(10.363)	280	(10.083)
	<b>(65.337)</b>	<b>1.782</b>	<b>63.555</b>
<b>Total</b>	<b>(33.952)</b>	<b>771</b>	<b>33.181</b>
		<b>Reconhecido na demonstração do resultado</b>	
	<b>2024</b>		<b>2025</b>
<b>Ativo fiscal diferido</b>			
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	18.788	(13.189)	5.599
PECLD	1.530	3.800	5.330
Provisão Ambiental	4.354	(917)	3.437
Contingência	2.719	404	3.123
Provisão (temporário)	18.232	4	18.236
	<b>45.623</b>	<b>(9.898)</b>	<b>35.725</b>
<b>Passivo fiscal diferido</b>			
Combinação de negócios mais-valia (ativo imobilizado e intangível) (i)	(54.382)	1.502	(52.880)
Compra Vantajosa	(592)	-	(592)
Demais diferenças temporárias (ii)	(12.310)	75	(12.235)
	<b>(67.284)</b>	<b>1.577</b>	<b>65.707</b>
<b>Total</b>	<b>(21.661)</b>	<b>8.231</b>	<b>29.982</b>

- (i) Mais-valia na aquisição de Investimento com expectativa de resultado futuro, origina na aquisição da participação societária da “DAC”.
- (ii) Diferença de taxa de depreciação adotada pelo Grupo com relação a taxa fiscal definida em normas vigentes.

**e. Imposto de renda e contribuição social corrente**

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Os impostos são mensurados com base nas taxas decretadas na data do balanço. Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos. O Grupo reconhece o montante apresentado de imposto de renda e contribuição social no ativo circulante de R\$ 17.822 (R\$ 3.872 em 2024) e no passivo circulante R\$ 11.451 (R\$ 6.203 em 2024) no consolidado e R\$ 4.231 ((R\$ 48) em 2024) na controladora.

NOBREVES  
CETREL S.A. - CNPJ 08.947.888/0001-00  
RUA CARLOS DE CARVALHO, 100 - JARDIM  
IMPERIAL, SÃO PAULO - SP, BRASIL  
CEP 05034-000

**18 Partes relacionadas**

Algumas dessas entidades fizeram negócio com a 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.

	Ativo								Passivo							
	circulante								circulante							
	Contas a receber		Ativo de Contrato		Dividendos a Receber		Mutuo com Parte Relacionadas		Dividendos		Receita de vendas		Compras		Resultado financeiro	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ambev S.A.	4.438	7.998	476	833					526	500	19.623	18.859				
Basf S.A.	1.421	1.652	709	578					54	51	9.656	8.344				
Bracell Bahia Specialty Cellulose S.A.	2.832	2.423	1.818	1.661					1.116	1.061	37.762	36.910	(13)	(2)		
Braskem S.A.	16.378	12.899	4.610	4.578					0	0	91.718	88.055		(394)		
Cata Tecidos e Embalagens Industriais Limitada	133	80							3	3	297	270				
Cetech Servicos S.A.			130						0	0	298	329				
Companhia Brasileira de Estreño		1.123		114					143	136	4.233	6.874				
Compans Comp. Petroquímica do Nordeste	64	63							98	93	1.058	851				
Corteva Agriscience do Brasil Ltda	411	414							53	51	1.295	1.789				
Distribuidora de Água Camaçari S.A.							13.166		0	0						
Deten Química S.A.	119	207	96	6					20	19	1.761	1.487				
Dow Brasil Ind. Comércio de Produtos Químicos Ltda	91	265	58						366	348	1.005	885				
Elkeinox S.A.	172	185							660	532	3.278	2.727				
GRI	38				5.073	5.075	10.000		0	0	1					59
IPC do Nordeste Ltda		97							3	3	290	244				
Limpec - Limpeza Pública de Camaçari	130		10						3	3	146	169				
Monsanto do Brasil Ltda	1.878	1.293	1.257	817					364	346	18.021	19.780				
Oteoquímica Indústria e Com. Produtos Químicos Ltda	169	91							0	-	1.363	1.205				
Oxteno Nordeste S.A. Ind. e Comércio	605	628	482	315					222	211	8.696	9.759				
Parapanema S.A.	6.137	4.437	170	12					116	110	4.643	5.432				
Placid Investimentos S.A.									15.831	15.042						
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	9	25	49	660					115	110	75.071	25.321				
Proquigel Química S.A.	4.839	398	233						39	37	4.582	4.656				
Troxox Pigmentos do Brasil S.A.	416	249		1					112	107	1.700	1.261				
Ultracargo Logística S.A.	203	126	67	63					2	2	926	898	(29.190)			
White Martins Gases Industriais Ltda	85	85	50	29					4	4	884	902	(16)	(14)		
Outros	1.243	81	624						6.104	6.813	777	846				
	<b>41.809</b>	<b>34.819</b>	<b>10.741</b>	<b>9.690</b>	<b>5.116</b>	<b>10.271</b>	<b>10.000</b>		<b>24.854</b>	<b>24.262</b>	<b>289.054</b>	<b>237.805</b>	<b>(29.219)</b>	<b>(410)</b>		<b>59</b>

**Cetrel S.A.**  
**Demonstrações financeiras**  
**individuais e consolidadas**  
**em 31 de dezembro de 2025**

	CONSOLIDADO													
	Ativo circulante						Passivo circulante				Resultado			
	Contas a receber		Ativo de Contrato		Dividendos a Receber		Fornecedores		Dividendos		Receita de vendas		Compras	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ambev S.A.	4.438	7.998	476	833					526	500	19.623	18.944		
Basf S.A.	2.890	2.985	709	578					54	51	22.859	24.239		
Bracell Bahia Specialty Cellulose S.A.	2.832	2.423	1.818	1.661					1.116	1.061	37.762	36.910	(2)	(2)
Braskem S.A.	26.965	24.228	4.610	5.355			902	1.461	0	0	218.941	230.997	(17.821)	(17.549)
Cata Tecidos e Embalagens Industriais Limitada	133	80							3	3	297	270		
Cetech Serviços S.A.	-		130		43	30			0	0	298	329		
Companhia Brasileira de Estireno	680	1.329		114					143	136	11.189	15.156		
Copenor Comp. Petroquímica do Nordeste	64	153							98	93	1.928	1.940		
Corteva Agriscience do Brasil Ltda	411	414							53	51	1.295	1.789		
Deten Química S.A.	586	682	98	5					20	10	7.665	7.423		
Dow Brasil Ind. Comércio de Produtos Químicos Ltda	91	265	58						366	348	1.005	885		
Elekeiroz S.A.	172	1.015							560	532	11.730	12.657		
IPC do Nordeste Ltda	-	110							3	3	420	401		
Limpec - Limpeza Pública de Camaçari	130		10						3	3	146	169		
Monsanto do Brasil Ltda	2.170	1.555	1.257	817					364	346	21.343	23.430		
Oleoquímica Indústria e Com. Produtos Químicos Ltda	169	91							0	0	1.436	1.327		
Oxiteno Nordeste S.A. Ind. e Comércio	605	2.820	482	315					222	211	31.281	38.803		
Parapanema S.A.	6.137	4.437	170	12					116	110	4.643	5.432	-	(2.519)
Plaind Investimentos S.A.	-								15.831	15.042				
Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras	1.084	147	49	660					115	110	75.868	25.321		
Proquigel Química S.A.	7.761	1.039	233						39	37	12.131	6.667		
Tronox Pigmentos do Brasil S.A.	415	249		1					112	107	1.700	1.261		
Ultracargo Logística S.A.	203	126	67	63					2	2	926	898	(29.410)	-
White Martins Gases Industriais Ltda	282	262	50	29					4	4	2.895	2.898	(16)	(14)
Outros	1.282	89	524						5.104	5.813	5.673	1.018		
	59.500	52.497	10.741	10.443	43	30	902	1.461	24.854	24.582	493.064	459.164	(47.249)	(20.084)

(ii)

A Plaind Investimentos S.A. em 2024 possui 63,70% da participação da Cetrel, sendo a controladora direta da Companhia.

**a. Remuneração do pessoal-chave da Administração**

O pessoal-chave da Administração inclui os conselheiros, diretores e gerentes operacionais da Companhia. A remuneração paga ou a pagar está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Salários e encargos	3.547	2.325	6.771	3.624
Honorários de diretoria	4.485	4.930	6.066	4.930
Participação nos lucros	1.366	435	2.893	570
	<b>9.397</b>	<b>7.690</b>	<b>15.730</b>	<b>9.124</b>

**19 Passivo ambientais**

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Provisão Ambiental	19.(a)	27.116	29.391	27.116	29.439
Provisão fechamento e pós-fechamento de aterros	19.(b)	8.637	8.188	8.637	8.188
		<b>35.753</b>	<b>37.579</b>	<b>35.753</b>	<b>37.627</b>
Circulante		9.805	12.118	9.805	12.166
Não circulante		25.948	25.461	25.948	25.461

**a. Provisão ambiental**

A Companhia vem fazendo um trabalho de plano de gerenciamento ambiental dos passivos, apresentando um diagnóstico de remediação ambiental o qual nesses 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 uma 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 11,82% 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 seu 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 e serviços necessários para realização das atividades e mensurada a valor presente em 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.

	<b>Provisão Ambiental</b>	
	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo final em 31 dezembro de 2023</b>	<b>30.997</b>	<b>31.045</b>
Adição da provisão	4.909	4.909
Realização de desembolso	(5.692)	(5.692)
Atualização da provisão	3.092	3.092
Provisão ajuste ao valor presente	(3.915)	(3.915)
<b>Saldo final em 31 dezembro de 2024</b>	<b>29.391</b>	<b>29.439</b>
Adição da provisão	7.230	7.230
Realização de desembolso	(7.706)	(7.706)
Atualização da provisão	(2.008)	(2.008)
Provisão ajuste ao valor presente	208	208
<b>Saldo final em 31 dezembro de 2025</b>	<b>27.116</b>	<b>27.116</b>
Passivo Circulante	9.191	9.191
Passivo Não Circulante	17.925	17.925

**b. Provisão fechamento e pós-fechamento de aterros**

A operação de aterros industriais enseja 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 10.157.

Essas obrigações dão origem a dois tipos de provisões (fechamento e pós-fechamento), calculadas para a área total dos aterros, levando em consideração as particularidades da operação da Companhia.

De acordo com o regime de competência, as provisões devem ser registradas durante o período em que o site está em funcionamento, sendo seus custos considerados pelo período de acompanhamento do site a longo prazo (20 anos), descontados a valor presente.

O cálculo da provisão de fechamento depende do custo de execução da cobertura final dos aterros, definida no licenciamento ambiental. Os valores apresentados nas demonstrações financeiras visam a cobrir os custos de execução das áreas de cobertura final ainda não executadas. Essa provisão deve ser revista todo ano baseada na área de cobertura já devidamente instalada e a área que ainda precisa ser coberta.

Os cálculos da provisão de pós-fechamento dependem de vários fatores, destacando-se:

- O tipo de cobertura final que será instalada (permeável, semipermeável ou impermeável) uma vez que o tipo de cobertura tem influência decisiva na geração de percolado do aterro e, portanto, sobre os custos futuros para o tratamento de tais efluentes;

- Manutenção da infraestrutura existente (estradas, cercas, prédios, cobertura vegetal, sistemas de drenagem superficial de percolado, sistemas de tratamento de percolado etc.);
- Monitoramento ambiental da qualidade das águas subterrâneas e superficiais e do percolado gerado;
- Manutenção e substituição de poços de monitoramento;
- Custos de manutenção do sistema de coleta e tratamento do biogás gerado.

A provisão de pós-fechamento dos aterros deve ser registrada nas demonstrações financeiras, sendo revisadas ao final de cada ano.

O montante reconhecido representa a melhor estimativa das despesas necessárias, atualizadas a uma taxa de juros média de 3,58%, para liquidar a obrigação mensurada a valor presente na data atual. Essas estimativas a valor presente são descontadas utilizando uma taxa de juros média de 10,84% ao ano (9,10% a.a. – 2024). A taxa de juros de desconto inclui as melhores estimativas da administração para a taxa de juros livre de risco de longo prazo no Brasil equivalente ao período da obrigação da Companhia, descontada a inflação do período.

A Companhia ressalta que as operações de aterros foram encerradas em 2019, sem perspectiva de construção de novas células/sites. A Companhia vem utilizando o espaço atual apenas para resíduos internos sendo a expectativa de fechamento do último aterro em 2027.

Segue quadro de movimentação:

	<b>Controladora/Consolidado</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Saldo inicial	8.188	8.926
Adição/Revisão da provisão	-	-
Realização de desembolso	(589)	(562)
Redução/Atualização da provisão	(140)	911
Provisão ajuste ao valor presente	1.179	(1.087)
Saldo Final	<b>8.637</b>	<b>8.188</b>
Passivo Circulante	614	589
Passivo Não Circulante	8.023	7.599

## 20 Patrimônio líquido

### a. Capital social

Em 31 de dezembro de 2025, o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 240.022, representado por 1.993.869 ações ordinárias sem valor nominal distribuídas da seguinte forma:

	% de participação		Capital social		Quantidade de ações	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Plaind Investimentos S.A.	63,70%	63,70%	152.886	152.886	1.270.028	1.270.028
Braskem S.A.	-	-	-	-	-	-
Governo do Estado da Bahia	10,60%	10,60%	25.432	25.432	211.266	211.266
Superintendência de Desenv Ind e Com. - Sudic	4,47%	4,47%	10.740	10.740	89.218	89.218
Universidade do Estado da Bahia - Uneb	2,59%	2,59%	6.212	6.212	51.602	51.602
Cia. de Desenv. Urbano do Estado da Bahia – Conder	0,92%	0,92%	2.207	2.207	18.336	18.336
Outros acionistas	17,72%	17,72%	42.545	42.545	353.419	353.419
			<b>240.022</b>	<b>240.022</b>	<b>1.993.869</b>	<b>1.993.869</b>

### b. Reserva de capital

#### *Reserva de ágio*

A reserva de ágio foi constituída em função do aumento de capital ocorrido na Companhia. A diferença entre o preço das ações capitalizadas e valor aportado foi reconhecido como 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, glosando-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)
	<u>99.364</u>	<u>94.471</u>
<b>Base de cálculo dos dividendos</b>		
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	24.841	23.618
Retenção Lucro	74.523	70.853

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

Dividendos declarados e pagos:

	<b>Controladora</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Saldo inicial	24.582	17.742
(-) Pagamento	(22.613)	(16.775)
(+) Constituição	24.841	23.615
(-) Reversão	(16)	-
Saldo Final	<b>26.804</b>	<b>24.582</b>

## 21 Resultado do exercício

### a. Receita

As reconciliações das receitas auferidas são conforme segue:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<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 controlada direta GRI.

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

**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)	(95.521)	(56.683)
Encargos sociais e trabalhistas	(29.112)	(27.420)	(30.598)	(37.878)
Outros benefícios	(29.284)	(29.403)	(60.578)	(37.339)
	<b>(104.954)</b>	<b>(98.125)</b>	<b>(186.697)</b>	<b>(131.900)</b>
Materiais	(2.855)	(2.275)	(5.858)	(2.649)
Serviços	(76.174)	(41.435)	(55.347)	(58.924)
Manutenções	(26.681)	(24.278)	(2.423)	(37.317)
Água Bruta	-	-	(7.422)	(13.435)
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>
Tributos, taxas e contribuições	(1.333)	(1.096)	(10.157)	(8.267)
Seguros	(2.397)	(1.957)	(4.395)	(2.819)
Depreciação e amortização	(23.845)	(21.305)	(36.083)	(29.638)
Provisão Ambiental	(4.895)	2.036	(4.860)	2.036
Outras Receitas	2.037	14.533	3.804	-
Outras(i)	(392)	(1.507)	11.599	16.199
	<b>(30.825)</b>	<b>(9.296)</b>	<b>(40.092)</b>	<b>(22.489)</b>
<b>Total</b>	<b>(286.809)</b>	<b>(213.730)</b>	<b>(657.199)</b>	<b>(333.796)</b>
<b>Classificadas por função:</b>				
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>

**Cetrel S.A.**  
Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025

**c. Resultado financeiro**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	4.292	3.423	13.387	10.447
Variações monetárias	3.943	4.116	4.014	4.148
Multas por atraso de recebimento	1.989	368	342	475
Partes Relacionadas (nota 19)	830	59	830	-
Outras	(9)	6.299	1.89	6.299
(-) PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(226)	(563)	(606)	(831)
	<b><u>10.819</u></b>	<b><u>13.702</u></b>	<b><u>19.356</u></b>	<b><u>20.538</u></b>
Despesas financeiras				
Comissões bancárias	(680)	(349)	(832)	(847)
Variações 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)	(36.982)	(11.247)
IOF	(119)	(5)	(1.268)	(3.006)
Outras	(3.417)	(1.351)	(5.258)	(1.670)
	<b><u>(28.756)</u></b>	<b><u>(10.820)</u></b>	<b><u>(40.280)</u></b>	<b><u>(22.944)</u></b>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b><u>(17.937)</u></b>	<b><u>2.882</u></b>	<b><u>(20.424)</u></b>	<b><u>(2.406)</u></b>

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

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

<u>Controladora</u>	<u>Máquinas e Equipamentos</u>	<u>Instalações</u>	<u>Equipamentos de Informática</u>	<u>Total</u>
<b>ATIVO DE ARRENDAMENTO</b>				
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

**Cetrel S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2025*

<u>Consolidado</u>	<u>Máquinas e Equipamentos</u>	<u>Instalações</u>	<u>Equipamentos de Informática</u>	<u>Total</u>
<b>ATIVO DE ARRENDAMENTO</b>				
Saldo contábil líquido em 01.01.2025	8.833		-	8.833
Transferências	(3.135)	2.030	1.103	-
Adição/baixa de contrato no período - efeito principal	-	190	-	190
Depreciação do período	(13)	(2)	(18)	(40)
<b>Saldo contábil líquido em 31.12.2025</b>	<b>5.685</b>	<b>2.218</b>	<b>1.085</b>	<b>8.983</b>
Custo	5.698	2.220	1.103	9.023
Depreciação	(13)	(2)	(18)	(40)
Saldo contábil líquido em 31.12.2025	5.685	2.218	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**

**PASSIVO DE ARRENDAMENTO**

Reconhecimento inicial em 01.01.2025	4.455
Pagamento parcela do arrendamento no período	(1.915)
Apropriação juros sobre arrendamento no período	351
Adição/baixa de contrato no período - efeito no principal	133
	<hr/>

**Saldo contábil líquido em 31.12.2025**

**3.024**

Circulante	1.623
Não circulante	1.401

**Consolidado**

**PASSIVO DE ARRENDAMENTO**

Reconhecimento inicial em 01.01.2025	6.380
Pagamento parcela do arrendamento no período	(2.741)
Apropriação juros sobre arrendamento no período	502
Adição/baixa de contrato no período - efeito nos juros	190
	<hr/>

**Saldo contábil líquido em 31.12.2025**

**4.331**

Circulante	2.305
Não circulante	2.026

## 23 Outros Créditos

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Precatório INEA	25.325	22.567	25.325	22.567
Precatório indêbito 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>
<b>Circulante</b>	<b>3.606</b>	<b>2.390</b>	<b>8.443</b>	<b>5.445</b>
<b>Não circulante</b>	<b>32.866</b>	<b>29.140</b>	<b>33.064</b>	<b>29.140</b>

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.

## 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, seus 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 25 (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.

#### **Administração da Companhia**

Ciro Gambi Gouveia  
Diretor-presidente

Rafael Santos Velo  
Diretor

Cristiano Vieira Lima  
Contador  
CRC BA 019680/O

# PROTOCOLO DE AÇÕES

Este é um documento assinado eletronicamente pelas partes, utilizando métodos de autenticações eletrônicas que comprovam a autoria e garantem a integridade do documento em forma eletrônica. Esta forma de assinatura foi admitida pelas partes como válida e deve ser aceito pela pessoa a quem o documento for apresentado. Todo documento assinado eletronicamente possui admissibilidade e validade legal garantida pela Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001.

Data de emissão do Protocolo: 31/03/2026

## Dados do Documento

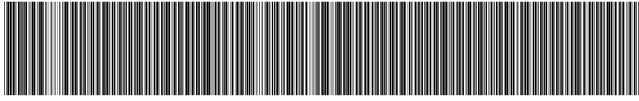
Tipo de Documento Demonstrações Contábeis  
Referência Contrato 1903269\_Demonstracao Financeira - Cetrel 2025\_fina  
Situação Vigente / Ativo  
Data da Criação 31/03/2026  
Validade 31/03/2026 até Indeterminado  
Hash Code do Documento C5B39D8B3C02CA70321CB9F970A6B6EA635F5641726032CB41AAD680E669EF81

## Assinaturas / Aprovações

<b>Papel (parte)</b>	Representantes
<b>Relacionamento</b>	14.414.973/0001-81 - CETREL
<b>Representante</b>	CPF
<b>Ciro Cambi Gouveia</b>	285.441.418-70
<b>Ação:</b>	Assinado em 31/03/2026 13:38:00 - Forma de assinatura: Usuário + Senha <b>IP:</b> 200.213.185.2
<b>Info.Navegador</b>	Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/146.0.0.0 Safari/537.36 Edg/146.0.0.0
<b>Localização</b>	Latitude: -23.543740872398363 / Longitude: -46.73941222653432
<b>Tipo de Acesso</b>	Normal
<b>Representante</b>	CPF
<b>RAFAEL SANTOS VELO</b>	022.202.775-42
<b>Ação:</b>	Assinado em 31/03/2026 11:46:51 - Forma de assinatura: Usuário + Senha <b>IP:</b> 200.166.201.66
<b>Info.Navegador</b>	Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/146.0.0.0 Safari/537.36
<b>Localização</b>	Não Informada
<b>Tipo de Acesso</b>	Normal
<b>Papel (parte)</b>	Contador
<b>Relacionamento</b>	14.414.973/0001-81 - CETREL
<b>Representante</b>	CPF
<b>CRISTIANO VIEIRA LIMA</b>	645.881.145-49
<b>Ação:</b>	Assinado em 31/03/2026 12:02:14 - Forma de assinatura: Usuário + Senha <b>IP:</b> 2804:14d:72b9:8943:410c:8dbb:ef8c:e1d3
<b>Info.Navegador</b>	Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/146.0.0.0 Safari/537.36 Edg/146.0.0.0
<b>Localização</b>	Não Informada
<b>Tipo de Acesso</b>	Normal

A autenticidade, validade e detalhes de cada assinatura deste documento poderá ser verificada através do endereço <http://portal.qualisign.com.br/login/dc-validar>, utilizando o código de acesso (passcode) abaixo:

Código de Acesso (Passcode): **3Z240-FXKH3-5BVKX-VGRON**



No caso de assinatura com certificado digital também pode ser verificado no site <https://validar.iti.gov.br/>, utilizando-se o documento original e o documento com extensão .p7s.

Os serviços de assinatura digital deste portal contam com a garantia e confiabilidade da **AR-QualiSign**, Autoridade de Registro vinculada à ICP-Brasil.

### Validação de documento não armazenado no Portal QualiSign

Caso o documento já tenha sido excluído do Portal QualiSign, a verificação poderá ser feita conforme a seguir;

a.) Documentos assinados exclusivamente com Certificado Digital (CADES)

A verificação poderá ser realizada em <http://portal.qualisign.com.br/login/dc-validar>, desde que você esteja de posse do documento original e do arquivo que contém as assinaturas (.P7S). Você também poderá fazer a validação no site do ITI – Instituto Nacional de Tecnologia da Informação através do endereço <https://validar.iti.gov.br/>

b.) Documentos assinados exclusivamente com Certificado Digital (PADES)

Para documentos no formato PDF, cuja opção de assinatura tenha sido assinaturas autocontidas (PADES), a verificação poderá ser feita a partir do documento original (assinado), utilizando o Adobe Reader. Você também poderá fazer a validação no site do ITI – Instituto Nacional de Tecnologia da Informação através do endereço <https://validar.iti.gov.br/>

c.) Documentos assinados exclusivamente SEM Certificado Digital ou de forma híbrida (Assinaturas COM Certificado Digital e SEM Certificado Digital, no mesmo documento)

Para documento híbrido, as assinaturas realizadas COM Certificado Digital poderão ser verificadas conforme descrito em (a) ou (b), conforme o tipo de assinatura do documento (CADES ou PADES).

A validade das assinaturas SEM Certificado Digital é garantida por este documento, assinado e certificado pela QualiSign.

### Validade das Assinaturas Digitais e Eletrônicas

No âmbito legal brasileiro e em também em alguns países do Mercosul que já assinaram os acordos bilaterais, as assinaturas contidas neste documento cumprem, plenamente, os requisitos exigidos na Medida Provisória 2.200-2 de 24/08/2001, que instituiu a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil e transformou o ITI – Instituto Nacional de Tecnologia da Informação em autarquia garantidora da autenticidade, integridade, não-repúdio e irretroatividade, em relação aos signatários, nas declarações constantes nos documentos eletrônicos assinados, como segue:

Art. 10. Consideram-se documentos públicos ou particulares, para todos os fins legais, os documentos eletrônicos de que trata esta Medida Provisória.

§ 1º. As declarações constantes dos documentos em forma eletrônica produzidos com a utilização de processo de certificação disponibilizado pela ICP-Brasil presumem-se verdadeiros em relação aos signatários, na forma do art. 131 da Lei no 3.071, de 1o de janeiro de 1916 - Código Civil.

§ 2º. O disposto nesta Medida Provisória não obsta a utilização de outro meio de comprovação da autoria e integridade de documentos em forma eletrônica, inclusive os que utilizem certificados não emitidos pela ICP-Brasil, desde que admitido pelas partes como válido ou aceito pela pessoa a quem for oposto o documento.

Pelo exposto, o presente documento encontra-se devidamente assinado pelas Partes, mantendo plena validade legal e eficácia jurídica perante terceiros, em juízo ou fora dele.