

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 31/03/2025	7
DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	8
Demonstração de Valor Adicionado	9
Comentário do Desempenho	10
Notas Explicativas	24

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	43
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	44
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	45

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	951.782.189
Preferenciais	0
Total	951.782.189
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	15.733.979	15.515.461
1.01	Ativo Circulante	2.834.617	2.938.999
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	67.018	85.267
1.01.02	Aplicações Financeiras	744.367	937.690
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	744.367	937.690
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	744.367	937.690
1.01.03	Contas a Receber	1.896.274	1.764.594
1.01.03.01	Clientes	1.896.274	1.764.594
1.01.04	Estoques	10.605	11.502
1.01.06	Tributos a Recuperar	94.909	74.516
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	94.909	74.516
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	21.444	65.430
1.01.08.03	Outros	21.444	65.430
1.01.08.03.05	Outros Créditos	21.444	65.430
1.02	Ativo Não Circulante	12.899.362	12.576.462
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	957.877	904.960
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	368.531	367.884
1.02.01.03.01	Aplicações Financeiras	368.531	367.884
1.02.01.04	Contas a Receber	486.133	500.877
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	103.213	36.199
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	61.748	0
1.02.01.10.06	Depósitos Judiciais	40.953	35.653
1.02.01.10.07	Outros Créditos	512	546
1.02.03	Imobilizado	413.979	425.055
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	27.437	27.367
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	386.542	397.688
1.02.04	Intangível	11.527.506	11.246.447
1.02.04.01	Intangíveis	11.527.506	11.246.447
1.02.04.01.02	Ativo de contrato da concessão	147.590	158.381
1.02.04.01.03	Intangível	11.379.916	11.088.066

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	15.733.979	15.515.461
2.01	Passivo Circulante	1.274.910	1.234.929
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	26.035	28.619
2.01.01.01	Obrigações Sociais	9.070	7.372
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	16.965	21.247
2.01.02	Fornecedores	1.023.127	964.241
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.023.127	964.241
2.01.03	Obrigações Fiscais	24.072	23.967
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	22.805	20.689
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	2.181
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais e Federais	22.805	18.508
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6	6
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.261	3.272
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	93.602	112.556
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	43.554	6.233
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	2.424	2.378
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	41.130	3.855
2.01.04.02	Debêntures	50.048	106.323
2.01.05	Outras Obrigações	108.074	105.546
2.01.05.02	Outros	108.074	105.546
2.01.05.02.08	Outras Contas a Pagar	108.074	105.546
2.02	Passivo Não Circulante	9.827.150	9.679.459
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.965.981	7.832.380
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.610.260	2.592.641
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.666.845	1.649.539
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	943.415	943.102
2.02.01.02	Debêntures	5.355.721	5.239.739
2.02.02	Outras Obrigações	1.224.333	1.229.814
2.02.02.02	Outros	1.224.333	1.229.814
2.02.02.02.03	Fornecedores e empreiteiros	26.896	23.147
2.02.02.02.05	Provisões	1.950	4.293
2.02.02.02.08	Outras Contas a Pagar	350.512	357.399
2.02.02.02.11	Dividendos e JCP a Pagar	844.975	844.975
2.02.03	Tributos Diferidos	636.836	617.265
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	636.836	617.265
2.03	Patrimônio Líquido	4.631.919	4.601.073
2.03.01	Capital Social Realizado	4.055.793	4.055.793
2.03.01.01	Capital Social	4.055.793	4.055.793
2.03.04	Reservas de Lucros	545.280	545.280
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	545.280	545.280
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	30.846	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.626.680	1.427.682
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-917.616	-701.365
3.03	Resultado Bruto	709.064	726.317
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-540.428	-443.804
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-541.167	-444.099
3.04.02.01	Despesas de Vendas, Administrativas e Gerais	-541.167	-444.099
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	815	318
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-76	-23
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	168.636	282.513
3.06	Resultado Financeiro	-118.313	-86.256
3.06.01	Receitas Financeiras	60.388	26.088
3.06.02	Despesas Financeiras	-178.701	-112.344
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	50.323	196.257
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-19.477	-67.285
3.08.01	Corrente	94	-12.965
3.08.02	Diferido	-19.571	-54.320
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	30.846	128.972
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	30.846	128.972
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,03241	0,13551
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,03241	0,13551

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	30.846	128.972
4.03	Resultado Abrangente do Período	30.846	128.972

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	81.294	3.606
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	684.348	694.615
6.01.01.01	Resultado Antes dos Tributos	50.323	196.257
6.01.01.02	Amortização e Depreciação	108.516	88.046
6.01.01.03	Provisões para Riscos Cíveis e Trabalhistas	15.196	9.185
6.01.01.04	Perdas de Crédito Esperadas sobre Contas a Receber	408.168	345.706
6.01.01.09	Rendimentos de Aplicações Financeiras	-34.453	-15.753
6.01.01.11	Encargos Sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	135.459	56.890
6.01.01.12	Juros de Arrendamentos	14.383	5.075
6.01.01.13	Amortização do Custo de Captação	11.243	8.290
6.01.01.15	Ajuste a Valor Presente de Clientes	-18.772	919
6.01.01.20	Margem de Construção Ativo Intangível	-5.715	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-405.240	-614.880
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-506.332	-434.195
6.01.02.02	Estoques	897	540
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	16.104	-10.702
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	-5.300	-2.312
6.01.02.07	Outros Créditos	44.020	-2.752
6.01.02.12	Fornecedores e Empreiteiros	62.635	-148.591
6.01.02.13	Obrigações Trabalhistas e Sociais	-2.584	-407
6.01.02.14	Obrigações Fiscais	2.286	-10.464
6.01.02.16	Pagamento de Riscos Cíveis e Trabalhistas	-17.539	-11.920
6.01.02.18	Outras Contas a Pagar	573	5.923
6.01.03	Outros	-197.814	-76.129
6.01.03.01	Juros Pagos	-195.633	-76.129
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-2.181	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-55.492	-29.174
6.02.01	Aplicações Financeiras, Líquidas	199.663	150.863
6.02.02	Juros Recebidos	22.234	9.615
6.02.14	Aquisição de Ativo de Contrato da Concessão	-276.808	-188.355
6.02.16	Aquisição de Imobilizado	-581	-1.297
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-44.051	-27.264
6.03.03	Custo na Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-13.938	-7.575
6.03.15	Pagamentos de Arrendamentos	-30.113	-19.689
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-18.249	-52.832
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	85.267	116.527
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	67.018	63.695

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 31/03/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	4.055.793	0	545.280	0	0	4.601.073
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.055.793	0	545.280	0	0	4.601.073
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	30.846	0	30.846
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	30.846	0	30.846
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.055.793	0	545.280	30.846	0	4.631.919

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	4.055.793	0	226.790	0	0	4.282.583
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.055.793	0	226.790	0	0	4.282.583
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	128.972	0	128.972
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	128.972	0	128.972
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.055.793	0	226.790	128.972	0	4.411.555

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 31/03/2025	Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
7.01	Receitas	1.355.421	1.207.422
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.471.293	1.352.734
7.01.02	Outras Receitas	815	318
7.01.02.02	Outras Receitas	815	318
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	291.481	200.076
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-408.168	-345.706
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-922.027	-721.383
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-500.174	-392.049
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-136.087	-129.258
7.02.04	Outros	-285.766	-200.076
7.02.04.01	Custo de Construção	-285.766	-200.076
7.03	Valor Adicionado Bruto	433.394	486.039
7.04	Retenções	-108.516	-88.046
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-108.516	-88.046
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	324.878	397.993
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	60.388	26.088
7.06.02	Receitas Financeiras	60.388	26.088
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	385.266	424.081
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	385.266	424.081
7.08.01	Pessoal	32.831	29.753
7.08.01.01	Remuneração Direta	21.525	20.715
7.08.01.02	Benefícios	9.709	7.514
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.597	1.524
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	161.614	197.722
7.08.02.01	Federais	161.461	197.599
7.08.02.02	Estaduais	50	14
7.08.02.03	Municipais	103	109
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	159.975	67.634
7.08.03.01	Juros	151.831	64.577
7.08.03.02	Aluguéis	8.144	3.057
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	30.846	128.972
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	30.846	128.972

Comentário do Desempenho



ÁGUAS DO
ae RIO

Resultados
Águas do Rio 4 1T25
07/05/2025

Comentário do Desempenho

Diário de Notícias, 07 de maio de 2025. A Águas do Rio 4 SPE S.A. ("Companhia", "Concessionária" ou "Águas do Rio 4"), presente na capital e em mais 8 municípios do estado do Rio de Janeiro, anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2025 ("1T25"). Também são apresentadas as comparações sobre o desempenho da Companhia entre o 1T25 e o primeiro trimestre de 2024 ("1T24"). Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis não foi examinada pelos auditores independentes.

Destaques

Receita Líquida¹
R\$ 1,3 bilhão
+8,8% vs. 1T24

CAPEX
R\$ 277,4 milhões
+46,3% vs. 1T24

- **Aplicação do reajuste tarifário**, em dezembro de 2024, de **12,78% na Águas do Rio 4** e de 9,83% na Águas do Rio 1. Esses valores incluem a recomposição pela cesta de índices de inflação mais a aplicação do **Índice de Tarifa Social – ITS em 3,97% para Águas do Rio 4** e em 1,26% para Águas do Rio 1;
- **Conclusão**, em fevereiro de 2025, do **Coletor em Tempo Seco (CTS) em Mesquita**. O novo sistema de esgotamento beneficiou 65 mil moradores e representou um **avanço significativo na preservação da Baía de Guanabara**. Agora, o esgoto que antes era despejado diretamente nos rios Dona Eugênia e Sarapuí passou a ser interceptado e encaminhado para a Estação de Tratamento de Esgoto Sarapuí, em Belford Roxo. **O novo sistema é capaz de coletar e tratar cerca de 15 milhões de litros por dia — o equivalente a seis piscinas olímpicas;**
- **Entrega de novos reservatórios de água em três municípios da Baixada Fluminense** - Duque de Caxias, São João de Meriti e Belford Roxo. Juntas, as unidades somam **um incremento de 33,5 milhões de litros no sistema de abastecimento da Baixada Fluminense**, ampliando a segurança hídrica para milhares de pessoas;
- **Foi implementado, em Japeri, 44 km de redes de esgoto**, como parte de um projeto que tem investimento de R\$ 640 milhões e prevê 700 km de rede e mais de 60 elevatórias que bombearão o esgoto até a estação de tratamento de Queimados, também em construção. Além de beneficiar 270 mil moradores de Japeri, Queimados e parte de Nova Iguaçu, **as iniciativas trarão melhorias na qualidade da água do manancial que abastece 80% da Região Metropolitana do Rio de Janeiro**, com reflexos diretos na saúde pública e na preservação ambiental, já que a nova estrutura de saneamento vai impedir o lançamento de 51 milhões de litros de esgoto por dia no rio Guandu.

¹ Valores não contemplam as receitas de construção do ativo intangível.

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4
Comentário do Desempenho

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros (´000)	1T25	1T24	Δ %
Receita operacional líquida¹	1.335.199	1.227.606	8,8%
Receita de água	1.024.064	903.222	13,4%
Receita de Esgoto	493.684	476.750	3,6%
Deduções da receita	(182.549)	(152.366)	19,8%
Custos e despesas operacionais²	(1.063.762)	(857.047)	24,1%
EBITDA Ajustado³	271.437	370.559	-26,7%
Lucro Líquido	30.846	128.972	-76,1%

Receita Líquida¹

No 1T25, o aumento da Receita Líquida deve-se, principalmente, ao reajuste tarifário de 12,78% aplicado em dezembro de 2024.

Economias⁴

Economias Faturadas	1T25	1T24	Δ %
Água	2.147.674	2.214.026	-3,0%
Esgoto	1.072.097	1.125.877	-4,8%
Total	3.219.771	3.339.903	-3,6%

A redução das economias faturadas no 1T25 é devida, principalmente, à intensificação dos cortes e à alteração no regime de cobrança de clientes cortados, conforme resolução Instrução Normativa 120 da Agência Reguladora.

Volume Faturado

Volume faturado (´000 m³)	1T25	1T24	Δ %
Água	115.917	122.425	-5,3%
Esgoto	55.676	63.636	-12,5%
Total	171.594	186.061	-7,8%

No 1T25, a redução do volume faturado de água e esgoto é decorrente da intensificação dos cortes, além da alteração no regime de cobrança de clientes cortados, conforme Instrução Normativa 120 da Agência Reguladora. No 1T25, 81% do volume de água faturado foi para os clientes da categoria Residencial.

¹ Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações Financeiras/Informações Trimestrais deduzida a receitas de construção do ativo intangível.
² Valores não contemplam o custo de construção do ativo intangível e a amortização e depreciação.
³ Valores não contemplam a receita e o custo de construção do ativo intangível.
⁴ Imóvel de única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Exemplo, um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4
Comentário do Desempenho

Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	1T25	1T24	Δ %
Pessoal	(38.460)	(34.971)	10,0%
Serviços de terceiros	(503.663)	(370.208)	36,0%
Materiais, equipamentos e veículos	(3.436)	(3.966)	-13,4%
Custo de concessão	(38.328)	(35.592)	7,7%
Energia Elétrica	(22.405)	(32.885)	-31,9%
PECLD	(408.168)	(345.706)	18,1%
Locação	(8.144)	(3.057)	166,4%
Outros	(41.158)	(30.662)	34,2%
Custos e despesas operacionais	(1.063.762)	(857.047)	24,1%
Efeito IFRS 16 ¹	(36.327)	(21.383)	69,9%
Custos e despesas operacionais ex-IFRS 16	(1.100.089)	(878.429)	25,2%
Depreciação e Amortização	(108.516)	(88.046)	23,2%
Total	(1.172.278)	(945.093)	24,0%

No 1T25, o aumento dos custos e despesas é devido, principalmente, aos seguintes fatores: i) aumento dos custos com serviços de terceiros, decorrente do fim do desconto na compra de água, que vigorou de fevereiro de 2023 a novembro de 2024, e do reajuste de 2,1% aplicado em dezembro de 2024. O custo com a compra de água totalizou R\$ 421,4 milhões no 1T25, correspondendo a 84% do total com serviços de terceiros; e ii) ao aumento da PECLD, decorrente da expansão da base de clientes. Desde o início das operações, em novembro de 2021, a Águas do Rio 4 adicionou mais de 580 mil novas economias à base. A adição de novos clientes envolve um processo educacional, que inclui a régua de cobrança, ações comerciais, dentre outras iniciativas para a percepção de valor e consequente adimplência do cliente.

EBITDA

EBITDA ('000)	1T25	1T24	Δ %
Lucro Líquido	30.846	128.972	-76,1%
(+) Resultado Financeiro	118.313	86.256	37,2%
(+) Imposto sobre Lucro	19.477	67.285	-71,1%
(+) Depreciação e Amortização	108.516	88.046	23,2%
EBITDA CVM 156	277.152	370.559	-25,2%
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(291.481)	(200.076)	45,7%
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	285.766	200.076	42,8%
EBITDA Ajustado	271.437	370.559	-26,7%
Margem EBITDA Ajustada	20,3%	30,2%	-9,9 p.p.
Efeito IFRS 16	(36.327)	(21.383)	69,9%
EBITDA Ajustado ex-IFRS 16	235.110	349.177	-32,7%
Margem EBITDA Ajustada ex-IFRS 16	17,6%	28,4%	-10,8 p.p.

No 1T25, a redução do EBITDA é devida, principalmente, ao fim do desconto na compra de água, ao aumento da PECLD, e à redução no volume faturado, parcialmente compensado pelo reajuste tarifário.

¹ Valores de arrendamento mercantil relativos à norma IFRS 16/CPC 06 (R2), que são contabilizados em outras linhas do resultado e impactaram na redução dos custos com energia elétrica e locação

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4

Comentário do Desempenho

CAPEX

CAPEX ('000)	1T25	1T24	Δ %	1T25 UDM	1T24 UDM	Δ %
CAPEX	277.389	189.652	46,3%	1.201.385	1.141.500	5,2%
Outorga	-	-	N/A	1.770.827	-	N/A
CAPEX + Outorga	277.389	189.652	46,3%	2.972.212	1.141.500	160,4%

O aumento do Capex no 1T25 e no período acumulado está relacionado, principalmente, à construção do Coletor em Tempo Seco (CTS), às obras de cobertura de esgoto em Japeri e à construção da ETE de Queimados. O aumento do Capex + Outorga no 1T25 UDM, por sua vez, deve-se ao pagamento da última parcela da Outorga ao Estado do Rio de Janeiro, no valor de R\$ 1,8 bilhão, em outubro de 2024.

Endividamento

Endividamento (R\$ milhares)	1T25	1T24	Δ %
Dívida Líquida	6.879.667	3.973.208	73,2%
(+) Dívida Bruta	8.059.583	4.616.179	74,6%
(-) Caixa e Disponibilidades	(1.179.916)	(642.971)	83,5%
EBITDA Ajustado (12 meses)	1.377.070	1.356.695	1,5%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	5,00x	2,93x	2,07x

O aumento da Dívida Bruta no 1T25 é devido à 4ª emissão de debêntures da Companhia, no valor de R\$ 2,1 bilhões, e aos desembolsos relacionados aos financiamentos de longo prazo do BNDES e da linha "Saneamento para Todos", ocorridos após o 1T24. O aumento no Caixa e Disponibilidades está relacionado às captações mencionadas anteriormente, e foi parcialmente compensado pelo pagamento da última parcela da Outorga, de R\$ 1,8 bilhão.

A relação Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ficou em 5,00x no 1T25 devido ao pagamento da última parcela da Outorga. O prazo médio do endividamento ficou em 13,0 anos.

Resultado gerencial Águas do Rio

A Águas do Rio 4 e a coligada Águas do Rio 1 são sociedades por ações de propósito específico-SPE que possuem a mesma estrutura acionária e que têm por objeto social a prestação regionalizada dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário na área da concessão relativa aos blocos 4 e 1, respectivamente, do leilão da Cedae (Edital de Concorrência Internacional nº 001/2021).

Por questões contratuais, foram constituídas duas SPEs, mas a Águas do Rio opera de forma conjunta, visando maximizar as sinergias e os ganhos de eficiência de ambas as empresas. Por isso, apresentamos neste relatório a análise gerencial de Águas do Rio 1 e Águas do Rio 4 (juntas "Águas do Rio"), para demonstrar, da melhor maneira, os resultados operacionais e financeiros a partir das sinergias capturadas em ambas as empresas.

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4
Comentário do Desempenho

Destaques Financeiros

Destaques Financeiros ('000)	1T25	1T24	Δ %
Receita operacional líquida ¹	1.883.697	1.724.105	9,3%
Receita de água	1.443.940	1.279.112	12,9%
Receita de Esgoto	692.979	654.977	5,8%
Deduções da receita	(253.222)	(209.984)	20,6%
Custos e despesas operacionais ²	(1.412.281)	(1.199.282)	17,8%
EBITDA Ajustado ³	471.416	524.822	-10,2%
Margem EBITDA Ajustada	25,0%	30,4%	-5,4 p.p.
Resultado Financeiro	(205.632)	(141.416)	45,4%
Lucro Líquido	39.912	135.149	-70,5%

Receita Líquida¹

No 1T25, o aumento da Receita Líquida deve-se, principalmente, ao reajuste tarifário aplicado em dezembro de 2024, de 9,83% em Águas do Rio 1 e de 12,78% em Águas do Rio 4.

Economias⁴

Economias Faturadas	1T25	1T24	Δ %
Água	3.124.833	3.127.062	-0,1%
Esgoto	1.449.859	1.495.322	-3,0%
Total	4.574.692	4.622.384	-1,0%

A redução das economias faturadas no 1T25 é devida, principalmente, à intensificação dos cortes e à alteração no regime de cobrança de clientes cortados, conforme resolução Instrução Normativa 120 da Agência Reguladora.

Volume Faturado

Volume faturado ('000 m³)	1T25	1T24	Δ %
Água	165.461	169.426	-2,3%
Esgoto	76.034	83.760	-9,2%
Total	241.495	253.187	-4,6%

No 1T25, a redução do volume faturado de água e esgoto é devida, principalmente, à intensificação dos cortes e à alteração no faturamento de cliente cortados, conforme mencionado anteriormente. No 1T25, 83% do volume de água faturado foi para os clientes da categoria Residencial.

¹ Receita operacional líquida registrada nas Demonstrações Financeiras/Informações Trimestrais deduzidas a receita de do ativo intangível.
² Valores não contemplam o custo de construção do ativo intangível e a amortização e depreciação.
³ Valores não contemplam a receita e o custos de construção do ativo intangível.
⁴ Imóvel de única ocupação, ou subdivisão de imóvel com ocupação independente das demais, perfeitamente identificável ou comprovável em função da finalidade de sua ocupação legal, dotado de instalação privativa ou comum para o uso dos serviços de abastecimento de água ou de coleta de esgoto. Exemplo, um prédio com 10 apartamentos possui uma ligação e 10 economias.

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4

Comentário do Desempenho

Custos e Despesas

Custos e Despesas ('000)	1T25	1T24	Δ %
Pessoal	(68.443)	(65.486)	4,5%
Serviços de terceiros	(664.044)	(527.713)	25,8%
Materiais, equipamentos e veículos	(4.212)	(5.941)	-29,1%
Custo de concessão	(55.903)	(52.165)	7,2%
Energia Elétrica	(29.986)	(43.077)	-30,4%
PECLD	(521.853)	(456.169)	14,4%
Locação	(13.734)	(5.647)	143,2%
Outros	(54.106)	(43.084)	25,6%
Custos e despesas operacionais	(1.412.281)	(1.199.282)	17,8%
Efeito IFRS 16 ¹	(51.928)	(34.409)	50,9%
Custos e despesas operacionais ex-IFRS 16	(1.464.209)	(1.233.690)	18,7%
Depreciação e Amortização	(207.169)	(174.981)	18,4%
Total	(1.619.450)	(1.374.263)	17,8%

No 1T25, o aumento nos custos e despesas está relacionado, principalmente, ao fim do desconto na compra de água do Bloco 4, e ao aumento na PECLD.

Principais variações:

- **Pessoal:** O aumento de 4,5% no 1T25 é devido, principalmente, ao dissídio e ao aumento do quadro de colaboradores. A Águas do Rio encerrou o 1T25 com 4.601 colaboradores, ou seja, 454 a mais em relação aos 4.147 colaboradores do 1T24.
- **Serviço de Terceiros:** O aumento de 25,8% no 1T25 é devido, principalmente, ao fim do desconto na compra de água do Bloco 4, que vigorou de fevereiro de 2023 a novembro de 2024, decorrente de mediação regulatória referente ao percentual de economias na Tarifa Social, e ao reajuste de 2,1% aplicado em dezembro de 2024. A compra de água totalizou R\$ 540,5 milhões no 1T25, um aumento de 31,5% em relação ao 1T24, representando 81% do total da linha de custos e despesas com Serviços de Terceiros no 1T25.
- **Energia Elétrica:** No 1T25, a redução de 30,4% se deve ao início dos contratos de autoprodução de energia, que têm custos contabilizados nas linhas de depreciação e amortização e no resultado financeiro. Incluindo esses contratos, os custos totais com energia foram de R\$ 39,2 milhões no 1T25, uma redução de 9,9%, reflexo dos menores custos envolvidos na autoprodução e da ampliação do projeto de Geração Distribuída. A parcela de energia atendida em Mercado Livre foi de 77% no 1T25, com destaque para o aumento na parcela atendida via Geração Distribuída, de 11,0% no 1T25 versus 1,2% no 1T24. Os indicadores de custo unitário (R\$/m³) e consumo específico (kWh/m³) permaneceram estáveis no período.

Indicadores de Energia ²	1T25	1T24	Δ %
Consumo específico de energia (kWh/m ³)	0,17	0,17	0,0%
Custos unitários de energia elétrica (R\$/m ³)	0,11	0,11	0,0%

- **PECLD:** No 1T25, o aumento é decorrente da expansão da base de clientes e aumento do faturamento. Desde o início das operações, em novembro de 2021, a Águas do Rio adicionou cerca de 1 milhão de novas economias à base. A adição de novos clientes envolve um processo educacional, que inclui a régua de

¹ Valores de arrendamento mercantil relativos à norma IFRS 16/CPC 06 (R2), que são contabilizados em outras linhas do resultado e impactaram na redução dos custos com energia elétrica e locação.

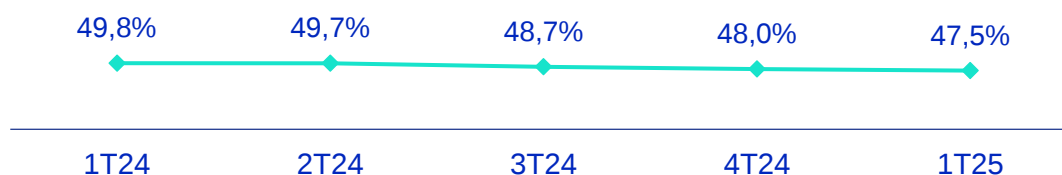
² Os indicadores de energia do 1T24 foram ajustados para considerar o volume de água importado.

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4

Comentário do Desempenho

cobrança, ações comerciais, dentre outras iniciativas para a percepção de valor e consequente adimplência do cliente.

Índice de perdas na distribuição de água¹



Redução de 2,3 p.p. entre o 1T25 e o 1T24 devido, principalmente, às ações para reduzir as perdas comerciais, com ações de fiscalização e conscientização incluindo o programa “Vem com a Gente”, e as perdas físicas, com uso de satélite, geofones, uso inteligência artificial para monitoramento e gerenciamento do sistema de abastecimento e substituição de adutoras e outras estruturas para maior controle de pressão e vazão.

EBITDA

EBITDA (´000)	1T25	1T24	Δ %
Lucro Líquido	39.912	135.149	-70,5%
(+) Resultado Financeiro	205.632	141.416	45,4%
(+) Imposto sobre Lucro	26.335	73.276	-64,1%
(+) Depreciação e Amortização	207.169	174.981	18,4%
EBITDA CVM 156	479.048	524.822	-8,7%
(-) Receita de Construção (ICPC 01)	(389.230)	(304.786)	27,7%
(+) Custo de Construção (ICPC 01)	381.598	304.786	25,2%
EBITDA Ajustado	471.416	524.822	-10,2%
Margem EBITDA Ajustada	25,0%	30,4%	-5,4 p.p.
Efeito IFRS 16	(51.928)	(34.409)	50,9%
EBITDA Ajustado ex-IFRS 16	419.488	490.414	-14,5%
Margem EBITDA Ajustada ex-IFRS 16	22,3%	28,4%	-6,2 p.p.

No 1T25, a redução do EBITDA é devida, principalmente, ao fim do desconto na compra de água do Bloco 4, ao aumento na PECLD e à redução do volume faturado de água e esgoto. A redução foi parcialmente compensada pelo reajuste tarifário.

CAPEX

CAPEX (´000)	1T25	1T24	Δ %	1T25 UDM	1T24 UDM	Δ %
CAPEX	368.521	288.692	27,7%	1.685.134	1.665.501	1,2%
Outorga	-	-	N/A	3.786.762	-	N/A
CAPEX + Outorga	368.521	288.692	27,7%	5.471.896	1.665.501	228,5%

¹ IN049 (SNIS) – Cálculo Índice Perdas na distribuição (%): (Vol. de água Produzido (m³) + Vol. de água Tratada Importado (m³) – Vol. Água Serviço (m³)) - Vol. Água Consumido (m³)/(Volume de água Produzido (m³) + Volume de água Tratada Importado (m³) – Vol. Água Serviço (m³)).

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4
Comentário do Desempenho

O aumento do Capex no 1T25 deve-se, principalmente, aos investimentos para a construção do Coletor em Tempo Seco (CTS) e às obras para ampliação da cobertura de esgoto na área do Bloco 4, com destaque para a construção da ETE Queimados, além dos projetos comerciais, como o “Vem com a Gente”, voltados para a redução de perdas e melhorias na infraestrutura.

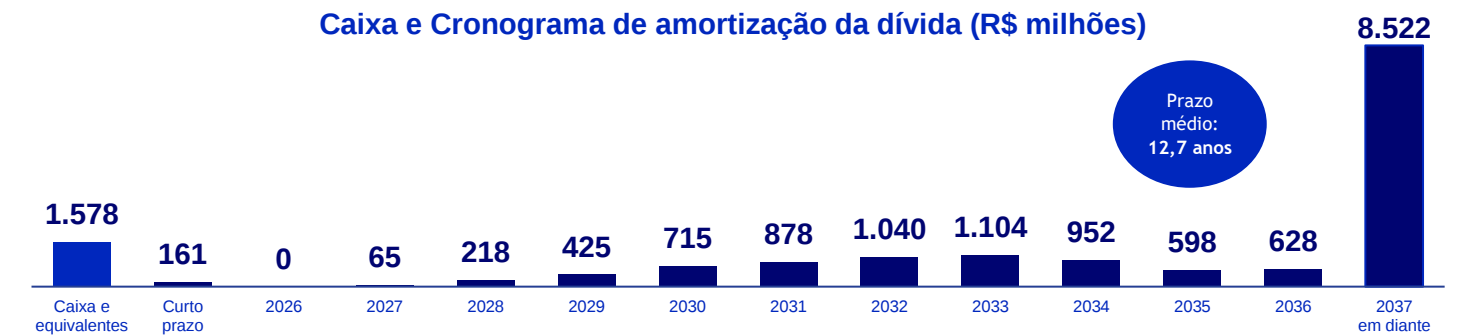
No 1T25 UDM, o crescimento do Capex + Outorga foi decorrente do pagamento da última parcela da Outorga ao Estado do Rio de Janeiro, no valor de R\$ 3,8 bilhões (R\$ 2,0 bilhões do Bloco 1 e R\$ 1,8 bilhão do Bloco 4).

Endividamento

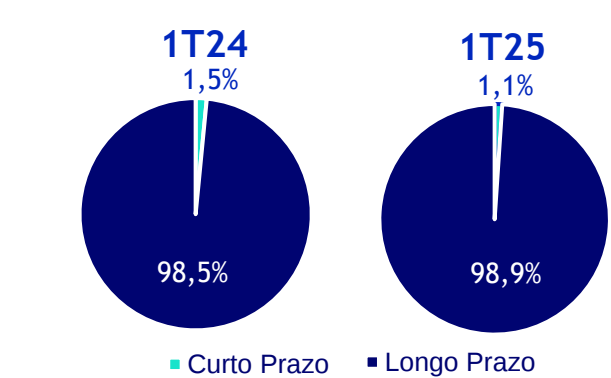
Endividamento (R\$ milhares)	1T25	1T24	Δ %
Dívida Líquida	13.728.458	8.546.384	60,6%
(+) Dívida Bruta	15.306.464	9.537.398	60,5%
(-) Caixa e Disponibilidades	(1.578.006)	(991.012)	59,2%
EBITDA Ajustado (12 meses)	2.141.491	1.977.447	8,3%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	6,41x	4,32x	2,09x

O aumento da Dívida Bruta no 1T25 é devido à 4ª emissão de debêntures da Companhia, no valor de R\$ 3,4 bilhões, e aos desembolsos relacionados aos financiamentos de longo prazo do BNDES e da linha “Saneamento para Todos”, que ocorreram após o 1T24. O aumento no Caixa e Disponibilidades está relacionado às captações mencionadas anteriormente, sendo parcialmente compensado pelo pagamento da última parcela da Outorga, no valor de R\$ 3,8 bilhões. A relação Dívida Líquida/EBITDA Ajustado encerrou o 1T25 em 6,41x devido ao pagamento da última parcela da Outorga. O prazo médio da dívida ficou em 12,7 anos.

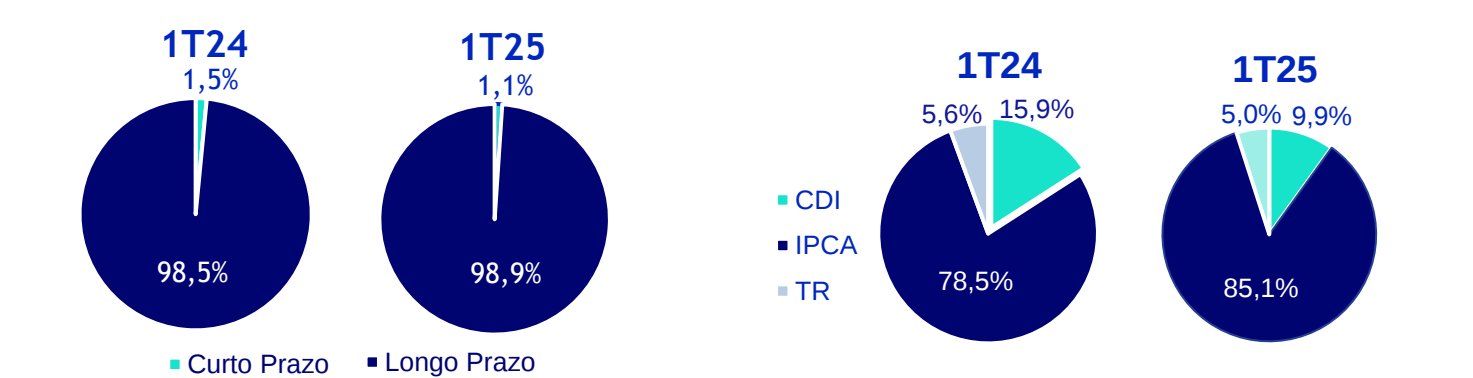
Caixa e Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)



Distribuição da dívida (%)



Endividamento bruto por indexador (%)



Comentário do Desempenho

Anexos

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4
Comentário do Desempenho

Demonstrações Financeiras

Balanço Patrimonial (valores R\$ milhares)

	31/03/2025	31/12/2024
ATIVO CIRCULANTE	2.834.617	2.938.999
Caixa e equivalentes de caixa	67.018	85.267
Aplicações financeiras	744.367	937.690
Contas a receber de clientes	1.896.274	1.764.594
Estoques	10.605	11.502
Tributos a recuperar	94.909	74.516
Outros créditos	21.444	65.430
ATIVO NÃO CIRCULANTE	12.899.362	12.576.462
Aplicações financeiras	368.531	367.884
Contas a receber de clientes	486.133	500.877
Depósitos judiciais	40.953	35.653
Tributos a recuperar	61.748	-
Outros créditos	512	546
Imobilizado	413.979	425.055
Ativo de contrato da concessão	147.590	158.381
Intangível	11.379.916	11.088.066
TOTAL ATIVO	15.733.979	15.515.461
PASSIVO CIRCULANTE	1.274.910	1.234.929
Fornecedores e empreiteiros	1.023.127	964.241
Empréstimos, financiamentos e debêntures	93.602	112.556
Obrigações trabalhistas e sociais	26.035	28.619
Obrigações fiscais	24.072	21.786
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	2.181
Outras contas a pagar	108.074	105.546
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	9.827.150	9.679.459
Fornecedores e empreiteiros	26.896	23.147
Empréstimos, financiamentos e debêntures	7.965.981	7.832.380
Passivo fiscal diferido	636.836	617.265
Dividendos a pagar	844.975	844.975
Provisões	1.950	4.293
Outras contas a pagar	350.512	357.399
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.631.919	4.601.073
Capital social	4.055.793	4.055.793
Reservas de lucros	545.280	545.280
Lucros acumulados	30.846	-
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	15.733.979	15.515.461

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4
Comentário do Desempenho

Demonstração do Resultado (valores R\$ milhares)

	31/03/2025	31/03/2024
Receita bruta	1.809.229	1.580.048
Receita direta	1.517.748	1.379.972
Receita de construção ativo intangível	291.481	200.076
Deduções da receita bruta	(182.549)	(152.366)
Receita operacional líquida	1.626.680	1.427.682
Custos dos serviços prestados	(917.616)	(701.365)
Custos operacionais	(631.850)	(501.289)
Custos de construção ativo intangível	(285.766)	(200.076)
Despesas Operacionais	(540.428)	(443.804)
Gerais e administrativas	(541.167)	(444.099)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	739	295
Resultado operacional	168.636	282.513
Resultado financeiro	(118.313)	(86.256)
Imposto de renda e contribuição social corrente	94	(12.965)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(19.571)	(54.320)
Resultado do período	30.846	128.972

RESULTADOS ÁGUAS DO RIO 4
Comentário do Desempenho

Demonstração do Fluxo de Caixa (valores R\$ milhares)

	31/03/2025	31/03/2024
Resultado antes dos tributos	50.323	196.257
Ajustes para:	634.025	498.358
Amortização e depreciação	108.516	88.046
Provisões para riscos cíveis e trabalhistas	15.196	9.185
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	408.168	345.706
Margem de construção ativo intangível	(5.715)	-
Rendimentos de aplicações financeiras	(34.453)	(15.753)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	135.459	56.890
Ajuste a valor presente de clientes	(18.772)	919
Juros de arrendamentos	14.383	5.075
Amortização do custo de captação	11.243	8.290
Variações nos ativos e passivos	(405.240)	(614.880)
(Aumento) / Diminuição dos ativos	(450.611)	(449.421)
Contas a receber de clientes	(506.332)	(434.195)
Estoques	897	540
Depósitos judiciais	(5.300)	(2.312)
Tributos a recuperar	16.104	(10.702)
Outros créditos	44.020	(2.752)
Aumento / (Diminuição) dos passivos	45.371	(165.459)
Fornecedores e empreiteiros	62.635	(148.591)
Obrigações trabalhistas e sociais	(2.584)	(407)
Obrigações fiscais	2.286	(10.464)
Pagamento de riscos cíveis e trabalhistas	(17.539)	(11.920)
Outras contas a pagar	573	5.923
Juros pagos	(195.633)	(76.129)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.181)	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	81.294	3.606
Aplicações financeiras, líquidas	199.663	150.863
Juros recebidos	22.234	9.615
Aquisição de imobilizado	(581)	(1.297)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	(276.808)	(188.355)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento	(55.492)	(29.174)
Custo de emissão de empréstimos, financiamentos e debêntures	(13.938)	(7.575)
Pagamentos de arrendamentos	(30.113)	(19.689)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de financiamento	(44.051)	(27.264)
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa	(18.249)	(52.832)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	85.267	116.527
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	67.018	63.695
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa	(18.249)	(52.832)

Comentário do Desempenho



Relação com investidores

ri@aegea.com.br

ri.aegea.com.br/debentures-companhias-abertas/aguas-do-rio-4/

Notas Explicativas

1. Contexto operacional

A Águas do Rio 4 SPE S.A. ("Companhia") é uma sociedade por ações de propósito específico, com registro de companhia aberta na categoria "B" perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), desde 30 de março de 2022, domiciliada no Brasil, com sede na cidade do Rio de Janeiro – RJ, e tem por objeto social, a prestação regionalizada dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário na área da concessão relativos aos municípios de Belford Roxo, Duque de Caxias, Japeri, Mesquita, Nilópolis, Nova Iguaçu, Queimados, São João de Meriti e alguns bairros do Rio de Janeiro (Região 4), por meio da exploração das infraestruturas integrantes do sistema, nos termos e condições do contrato de concessão 033/2021, celebrado com o Estado do Rio de Janeiro, após se sagrar vencedora do Bloco nº 4 do Edital de Concorrência Internacional nº 001/2021 pelo período de 35 anos de concessão.

Segmento Operacional

A Companhia avaliou a natureza do ambiente regulado em que opera e identificou que sua atuação tem como finalidade a prestação de serviços de saneamento (utilidade pública), a qual é utilizada, inclusive, para o gerenciamento das operações e tomada de decisões estratégicas, sendo a única origem de fluxos de caixa operacionais. Sendo assim, concluiu que atua apenas nesse único segmento operacional.

2. Base de preparação

Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias da Companhia, contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2025, foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil ("BR GAAP") e a IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, em conformidade com as Normas Contábeis Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS *Accounting Standards*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

A emissão das Informações Trimestrais – ITR da Companhia foi autorizada pela Diretoria em 07 de maio de 2025.

Todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais – ITR, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem àquelas utilizadas pela Companhia na sua gestão.

Notas Explicativas

Não houve alteração na base de preparação, na moeda funcional, na moeda de apresentação, no uso de estimativas e julgamentos e na base de mensuração, descritas na nota explicativa nº 2 itens "b" a "d" divulgadas nas demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Assim, estas Informações Trimestrais – ITR devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras daquele exercício.

3. Políticas contábeis materiais

As Informações Trimestrais – ITR da Companhia foram preparadas com base nas mesmas políticas contábeis materiais descritas na nota explicativa nº 3 itens "a" a "p" divulgadas nas demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2025	31/12/2024
Caixa	84	94
Bancos conta movimento	66.934	85.173
	<u>67.018</u>	<u>85.267</u>

5. Aplicações financeiras

Modalidade	31/03/2025	31/12/2024
Certificados de Depósitos Bancários – CDB	537.389	615.540
Compromissada	4.000	-
Fundo de Investimento Safira	571.509	690.034
	<u>1.112.898</u>	<u>1.305.574</u>
Circulante	744.367	937.690
Não circulante	368.531	367.884

A rentabilidade média das aplicações financeiras é de 100,66% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI em 31 de março de 2025 (101,70% do CDI em 31 de dezembro de 2024).

A carteira do fundo de investimento onde a Companhia detém cotas corresponde a aplicações em outros fundos de investimento multimercado de crédito privado, não exclusivos. O fundo é registrado junto à CVM.

O montante apresentado no ativo não circulante pela Companhia é mantido para cumprimento de obrigações relacionadas a cláusulas contratuais que determinam, em alguns casos, a manutenção em conta reserva, durante toda a vigência dos contratos de empréstimos e financiamentos, de saldo equivalente a, pelo menos, três contraprestações mensais.

Notas Explicativas

A exposição da Companhia a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos financeiros são divulgadas na nota explicativa nº 19 – Instrumentos financeiros.

6. Contas a receber de clientes

	31/03/2025	31/12/2024
Serviços de água e esgoto	4.557.854	4.013.766
Renegociações	700.139	707.681
Receita a faturar de serviços de água e esgoto	176.057	187.499
(-) Perdas de crédito esperadas	(3.051.643)	(2.643.475)
	<u>2.382.407</u>	<u>2.265.471</u>
Circulante	1.896.274	1.764.594
Não circulante	486.133	500.877

Os vencimentos das contas a receber dos serviços de água e esgoto em 31 de março de 2025 está assim representado:

Classe de consumidor	Saldos a vencer	Saldos vencidos					Saldo em 31/03/2025
		Até 180 dias	De 181 a 365 dias	De 366 a 730 dias	Mais de 731 dias	Total	
Residencial	506.492	592.992	563.381	807.881	711.326	2.675.580	3.182.072
Comercial	177.214	213.602	223.004	311.504	279.113	1.027.223	1.204.437
Industrial	16.293	6.035	6.241	7.574	7.190	27.040	43.333
Setor público	53.628	37.369	15.137	18.560	3.318	74.384	128.012
Subtotal consumidores	<u>753.627</u>	<u>849.998</u>	<u>807.763</u>	<u>1.145.519</u>	<u>1.000.947</u>	<u>3.804.227</u>	<u>4.557.854</u>
Renegociações (i)	<u>586.440</u>	<u>55.897</u>	<u>27.880</u>	<u>23.052</u>	<u>6.870</u>	<u>113.699</u>	<u>700.139</u>
	<u>1.340.067</u>	<u>905.895</u>	<u>835.643</u>	<u>1.168.571</u>	<u>1.007.817</u>	<u>3.917.926</u>	<u>5.257.993</u>

- (i) O saldo na linha de renegociações em 31 de março de 2025 está líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 116.378 calculados individualmente para cada fatura com base na taxa média de 8,90% a.a. (R\$ 135.150 e 9,11% a.a. em 31 de dezembro de 2024). Em 31 de março de 2025, foram registrados no resultado do período o montante líquido de R\$ 18.772 de reversão de ajuste a valor presente (R\$ 919 de provisão em 31 de março de 2024).

As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes tem a seguinte movimentação em 31 de março de 2025:

Natureza	Saldo em 31/12/2024	Resultado	Saldo em 31/03/2025
		Adições	
Perdas de crédito esperadas (ii)	<u>(2.643.475)</u>	<u>(408.168)</u>	<u>(3.051.643)</u>

- (ii) O grupo compreende as categorias residencial, comercial, industrial e setor público.

Notas Explicativas

7. Transações com partes relacionadas

Remuneração de pessoal-chave da administração

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chave estão registradas no resultado do período pelo regime de competência, e inclui salários e benefícios diretos e indiretos. Em 31 de março de 2025, as respectivas remunerações totalizaram um montante de R\$ 833 (R\$ 397 em 31 de março de 2024).

Controladora

A controladora da Companhia é a Águas do Rio Investimentos S.A. que detêm 100% das ações que representam o seu capital social.

Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, bem como as transações que influenciaram os resultados dos períodos findos em 31 de março de 2025 e 2024, relativas às operações com partes relacionadas, decorrem de transações com acionistas e ou companhias a eles relacionadas e tais transações são realizadas de acordo com as condições acordadas entre as partes.

As operações efetuadas durante os períodos são demonstradas no quadro a seguir:

Notas Explicativas

	31/03/2025	31/12/2024
Ativo circulante		
Outros créditos partes relacionadas		
Águas do Rio 1 SPE S.A. (d)	42	9
Prolagos S.A. – Concessionária de Serviços Públicos de Águas e Esgoto (d)	-	1.169
	<u>42</u>	<u>1.178</u>
Ativo não circulante		
Aplicações financeiras		
Itaú Unibanco S.A.	<u>541.390</u>	<u>615.540</u>
Aquisições de ativo de contrato da concessão no período		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (a)	99.446	201.800
Aesan Engenharia e Participações Ltda. (c)	-	118.188
LVE – Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda. (b)	-	2.796
	<u>99.446</u>	<u>322.784</u>
	<u>640.878</u>	<u>939.502</u>
Passivo circulante		
Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 10)		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (a)	141.311	127.708
Aesan Engenharia e Participações Ltda. (c)	53.028	53.028
GSS – Gestão de Sistemas de Saneamento Ltda. (b)	2.854	1.368
LVE – Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda. (b)	355	423
	<u>197.548</u>	<u>182.527</u>
Outras contas a pagar partes relacionadas (nota explicativa nº 12)		
Águas do Rio 1 SPE S.A. (d)	9.023	10.681
Águas Guariroba S.A. (d)	50	50
LVE – Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda. (d)	2.685	2.685
	<u>11.758</u>	<u>13.416</u>
Debêntures		
Itaú Unibanco S.A. (f)	<u>9.530</u>	<u>5.726</u>
Passivo não circulante		
Dividendos a pagar		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (g)	633.908	633.908
Águas do Rio Investimentos S.A.	99.201	99.201
Angelo Investment Private Limited (g)	21.344	21.344
Colibri Verde Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia		
Investimento no Exterior (g)	79.112	79.112
Itaúsa S.A. (g)	11.410	11.410
	<u>844.975</u>	<u>844.975</u>
	<u>1.063.811</u>	<u>1.046.644</u>

Notas Explicativas

	31/03/2025	31/03/2024
Resultado do período		
Custos e despesas		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (a)	(57.761)	(49.722)
GSS – Gestão de Sistemas de Saneamento Ltda. (b)	(4.202)	(3.526)
LVE – Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda. (b)	(987)	(431)
	<u>(62.950)</u>	<u>(53.679)</u>
Receitas financeiras		
Itaú Unibanco S.A. (e)	<u>16.464</u>	<u>15.753</u>
Despesas financeiras		
Itaú Unibanco S.A. (f)	<u>(112)</u>	<u>(167)</u>
	<u>(46.598)</u>	<u>(38.093)</u>

- (a) Refere-se à serviços administrativos prestados pelo centro de serviços compartilhados. Os serviços em questão se resumem a: contabilidade, tributário, financeiro, recursos humanos, administração de pessoal, centro de segurança da receita, tecnologia da informação e serviços administrativos e a contratação de serviços associados a obras de construção e ampliação de redes de água e esgotamento sanitário.
- (b) Refere-se à serviços de implementação e manutenção de software prestados pela GSS – Gestão de Sistemas de Saneamento Ltda. e serviços de locação de veículos prestados pela LVE – Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda.
- (c) Refere-se à contratação de serviços associados a obras de construção e ampliação de redes de água e esgotamento sanitário.
- (d) Refere-se à repasse de gastos administrativos e operacionais.
- (e) Refere-se aos rendimentos com aplicações financeiras.
- (f) A rubrica compreende as seguintes transações: emissão de debêntures em posse da Itaú Unibanco S.A., despesas e juros incorridos sobre essas operações no resultado do período.
- (g) Os dividendos a pagar foram reclassificados para não circulante, uma vez que os contratos de financiamentos da companhia possuem cláusulas restritivas que limitam o pagamento de dividendos em períodos anteriores ao período de 2025.

8. Ativo de contrato da concessão

	31/03/2025	31/12/2024
Ativo de contrato da concessão	<u>147.590</u>	<u>158.381</u>

	31/12/2024	31/03/2025		
	Custo	Adições (i)	Transferências	Custo
Ativo de contrato da concessão	<u>158.381</u>	<u>291.481</u>	<u>(302.272)</u>	<u>147.590</u>

- (i) No período de 31 de março de 2025 foi reconhecido a margem de construção no valor de R\$ 5.715 e juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures nos ativos qualificáveis foram capitalizados R\$ 478 a uma taxa média de 9,52% a.a. (R\$ 3.413 e 9,75% em 31 de dezembro de 2024). Adicionalmente, os custos de arrendamento são capitalizados nos ativos aos quais estão diretamente ligados, sendo que no período findo em 31 de março de 2025 foram capitalizados R\$ 8.480 (R\$ 7.417 em 31 de março de 2024).

Notas Explicativas

9. Intangível

Os valores registrados a título de intangível referem-se, substancialmente, ao direito de exploração da infraestrutura da concessão e apresenta as seguintes composições:

a) Composição dos saldos

Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	31/03/2025			31/12/2024
			Custo	(-) Amortização	Líquido	Líquido
Direito de exploração da infraestrutura						
Outorga / Contrato de concessão	35	2,9%	9.351.998	(815.316)	8.536.682	8.426.589
Instalações técnicas de saneamento	de 03 a 34	3,2%	2.092.717	(91.092)	2.001.625	1.953.810
Edificações de estações de tratamento	de 02 a 34	3,1%	589.600	(23.673)	565.927	459.083
Máquinas e equipamentos	de 05 a 34	8,3%	295.112	(38.388)	256.724	231.776
Outros componentes	15	6,7%	20.052	(1.421)	18.631	16.472
			12.349.479	(969.890)	11.379.589	11.087.730
Software						
Licença de uso de Software	03	33,3%	1.105	(778)	327	336
			1.105	(778)	327	336
			12.350.584	(970.668)	11.379.916	11.088.066

b) Movimentação do custo

Ativo	31/12/2024	31/03/2025		
	Custo	Adições	Transferências	Custo
Direito de exploração da infraestrutura				
Outorga / Contrato de concessão	9.174.960	177.038 (i)	-	9.351.998
Instalações técnicas de saneamento	2.028.187	151.491	(86.961)	2.092.717
Edificações de estações de tratamento	478.651	108.174	2.775	589.600
Máquinas e equipamentos	263.766	39.060	(7.714)	295.112
Outros componentes	17.604	3.467	(1.019)	20.052
	11.963.168	479.230	(92.919)	12.349.479
Software				
Licença de uso de Software	1.025	80	-	1.105
	1.025	80	-	1.105
	11.964.193	479.310	(92.919)	12.350.584

Notas Explicativas

c) Movimentação da amortização

Ativo	31/12/2024	31/03/2025	
	Amortização acumulada	Adições	Amortização acumulada
Direito de exploração da infraestrutura			
Outorga / Contrato de concessão	(748.371)	(66.945)	(815.316)
Instalações técnicas de saneamento	(74.377)	(16.715)	(91.092)
Edificações de estações de tratamento	(19.568)	(4.105)	(23.673)
Máquinas e equipamentos	(31.990)	(6.398)	(38.388)
Outros componentes	(1.132)	(289)	(1.421)
	<u>(875.438)</u>	<u>(94.452)</u>	<u>(969.890)</u>
Software			
Licença de uso de Software	(689)	(89)	(778)
	<u>(689)</u>	<u>(89)</u>	<u>(778)</u>
	<u>(876.127)</u>	<u>(94.541)</u>	<u>(970.668)</u>

(i) Refere-se aos juros sobre as debêntures que são capitalizados nos ativos qualificáveis.

A Companhia não identificou qualquer indicativo que justificasse a necessidade de reavaliar a vida útil dos bens em 31 de março de 2025.

10. Fornecedores e empreiteiros

	31/03/2025	31/12/2024
Fornecedores de materiais e serviços	852.475	804.861
Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 7)	197.548	182.527
	<u>1.050.023</u>	<u>987.388</u>
Circulante	1.023.127	964.241
Não circulante	26.896	23.147

11. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Modalidade	Encargos	Vencimento final dos contratos	Valor contratado	Valor captado	31/03/2025	31/12/2024
Debêntures	IPCA + 6,71% a 7,69% a.a.	Janeiro/2034 a outubro/2051	5.458.595	5.458.595	5.405.768	5.346.062
Loan IDB	CDI +3,5% a.a.	Junho/2043 Dezembro/2042 a outubro/2051	975.000	975.000	984.545	946.958
Projeto BNDES	IPCA + 7,97% a.a.	outubro/2051	7.178.351	1.419.881	1.243.406	1.228.414
Projeto SpT - BTG	TR + 8,20%	Agosto/2047	907.491	460.696	425.864	423.502
					<u>8.059.583</u>	<u>7.944.936</u>
Circulante					93.602	112.556
Não circulante					7.965.981	7.832.380

Notas Explicativas

Cronograma de amortização da dívida

As parcelas classificadas no passivo não circulante no período findo em 31 de março de 2025 têm o seguinte cronograma de vencimento:

Cronograma de amortização da dívida – Empréstimos e financiamentos

	<u>31/03/2025</u>
2027	43.046
2028	70.344
2029	83.540
2030	89.504
2031 em diante	2.631.488
	<u>2.917.922</u>

Cronograma de amortização da dívida – Debêntures

	<u>31/03/2025</u>
2027	32.893
2028	138.152
2029	172.025
2030	309.337
2031 em diante	5.189.169
	<u>5.841.576</u>
Custo de captação (não circulante)	<u>(793.517)</u>
Total	<u><u>7.965.981</u></u>

Movimentação das dívidas	<u>31/03/2025</u>
Saldo inicial	7.944.936
(-) Pagamentos de juros	(195.633)
Provisão de juros (nota explicativa nº 17)	135.459
Juros capitalizados no intangível e ativo de contrato da concessão	177.516
(-) Custo de captação do período	(13.938)
Amortização do custo de captação do período (nota explicativa nº 17)	11.243
Saldo final	<u><u>8.059.583</u></u>

O saldo do custo de captação em 31 de março de 2025 totaliza o montante de R\$ 826.285 (R\$ 823.590 em 31 de dezembro de 2024).

No período de três meses findo em 31 de março de 2025, não houve alterações relacionadas às condições de contratação dos empréstimos, financiamentos e debêntures, assim como, as garantias já descritas na nota explicativa nº 11 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

A Companhia realiza o acompanhamento das obrigações contratuais e todas as cláusulas restritivas referentes os empréstimos, financiamentos e debêntures estão sendo cumpridas integralmente.

Notas Explicativas

12. Outras contas a pagar

	31/03/2025	31/12/2024
Direito de outorga a pagar (i)	11.407	10.975
Arrendamentos (ii)	412.899	417.831
Outras contas a pagar partes relacionadas (nota explicativa nº 7)	11.758	13.416
Outras contas a pagar	22.522	20.722
	<u>458.586</u>	<u>462.944</u>
Circulante	108.074	105.546
Não circulante	350.512	357.398

- (i) O saldo a pagar em 31 de março de 2025 e em 31 de dezembro de 2024 refere-se à outorga variável devida ao Estado do Rio de Janeiro – RJ.
- (ii) A Companhia possui contratos de arrendamentos relacionados a veículos, máquinas e equipamentos, imóveis e placas de energia. Em 31 de março de 2025 a movimentação dos passivos de arrendamentos está demonstrada abaixo:

	31/03/2025
Saldo inicial	417.831
Adições	10.798
Acréscimo de juros (nota explicativa nº 17)	14.383
Pagamentos	(30.113)
	<u>412.899</u>
Circulante	62.387
Não circulante	350.512

O cálculo do valor presente em 31 de março de 2025 foi efetuado considerando-se uma taxa de juros nominal de 13,45% a.a. As taxas são equivalentes às de emissão de dívidas no mercado com prazos e vencimentos semelhantes.

Cronograma

As parcelas classificadas no passivo não circulante no período findo em 31 de março de 2025 têm o seguinte cronograma de vencimento:

	31/03/2025
2026	48.489
2027	25.548
2028 em diante	276.475
	<u>350.512</u>

13. Depósitos judiciais e provisões

A Companhia é parte e, está se defendendo nas respectivas esferas, em autos de infração, processos administrativos e/ou judiciais, notificações e reclamações decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões de aspectos cíveis, trabalhistas e tributários.

Notas Explicativas

A Companhia, com base nas avaliações dos assessores jurídicos internos e externos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas decorrentes dos riscos cíveis, trabalhistas e tributários aos quais está exposto, assim como, vem mantendo seus compromissos de depositar recursos judicialmente, quando requerido nos andamentos processuais.

Natureza	Depósitos judiciais		Provisões	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Cíveis	32.552	27.556	1.887	4.262
Trabalhistas	683	379	63	31
Tributários	7.718	7.718	-	-
	40.953	35.653	1.950	4.293

Movimentação das provisões

Natureza	31/12/2024	Resultado		Pagamentos	31/03/2025
		Adições	Reversões		
Cíveis	4.262	20.829	(5.687)	(17.517)	1.887
Trabalhistas	31	54	-	(22)	63
	4.293	20.883	(5.687)	(17.539)	1.950

Processos considerados passivos contingentes

A Companhia é parte integrante em ações judiciais e processos administrativos referentes a questões cíveis e trabalhistas, as quais são consideradas como passivos contingentes nas Informações Trimestrais – ITR, por não esperar que saídas de recursos sejam requeridas ou que o montante das obrigações não possa ser mensurado com suficiente confiabilidade. Tais ações e/ou processos foram avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível de perda e somavam o montante de R\$ 28.525 em 31 de março de 2025 (R\$ 19.917 em 31 de dezembro de 2024), portanto, nenhuma provisão foi constituída para cobrir eventuais perdas com essas ações e/ou processos tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

No período de três meses findo em 31 de março de 2025, não houve alterações significativas nos passivos contingentes considerados como perdas possível, assim como, nos depósitos judiciais descritos na nota explicativa nº 13 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

14. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024 o capital social integralizado é de R\$ 4.055.793, representado por 951.782.189 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Notas Explicativas

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, os acionistas e os respectivos percentuais de participação estão assim apresentados:

	<u>Ações ordinárias</u>	<u>Participação</u>
Águas do Rio Investimentos S.A.	<u>951.782.189</u>	<u>100,00%</u>

Além das movimentações mencionadas acima, no período de três meses findo em 31 de março de 2025, não houve alterações na reserva legal e reserva de retenção de lucros descritas na nota explicativa nº 14 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

15. Receita operacional líquida

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>
Receita de prestação de serviços		
Serviços de abastecimento de água	890.090	847.397
Outros serviços indiretos de água	133.974	55.825
Serviços de esgoto	486.764	463.014
Outros serviços indiretos de esgoto	6.920	13.736
Receitas de construção ativo intangível	291.481	200.076
Total receita bruta	<u>1.809.229</u>	<u>1.580.048</u>
Deduções da receita bruta		
(-) Cancelamentos e abatimentos	(46.454)	(27.238)
(-) Tributos sobre serviços	(136.095)	(125.128)
Total da receita operacional líquida	<u>1.626.680</u>	<u>1.427.682</u>

16. Custos e despesas por natureza

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>
Pessoal	(38.460)	(34.971)
Serviços de terceiros	(503.663)	(370.208)
Materiais, equipamentos e veículos	(3.436)	(3.966)
Amortização e depreciação	(108.516)	(88.046)
Custos de concessão	(38.328)	(35.592)
Custos de construção ativo intangível	(285.766)	(200.076)
Energia elétrica	(22.405)	(32.885)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	(408.168)	(345.706)
Provisões para riscos cíveis e trabalhistas	(15.196)	(9.185)
Locação	(8.144)	(3.057)
Viagens e estadias	(1.112)	(1.927)
Publicidade e propaganda	(7.221)	(7.306)
Outros	(18.368)	(12.539)
	<u>(1.458.783)</u>	<u>(1.145.464)</u>
 Custos dos serviços prestados	 (917.616)	 (701.365)
Despesas administrativas e gerais	(541.167)	(444.099)

Notas Explicativas

17. Resultado financeiro

	31/03/2025	31/03/2024
Receitas		
Rendimentos de aplicações financeiras (i)	34.458	15.796
Juros e multa recebidos ou auferidos	25.440	10.219
Outras receitas financeiras	490	73
Receitas financeiras	60.388	26.088
Despesas		
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (nota explicativa nº 11)	(135.459)	(56.890)
Ajuste a valor presente de clientes (nota explicativa nº 6)	18.772	(919)
Impostos sobre Receita Financeira (PIS/COFINS)	(2.721)	(1.213)
Juros de arrendamentos (nota explicativa nº 12)	(14.383)	(5.075)
Despesas e comissões bancárias	(2.265)	(18.575)
Descontos concedidos	(29.255)	(18.021)
Amortização do custo de captação (nota explicativa nº 11)	(11.243)	(8.290)
Outras despesas financeiras	(2.147)	(3.361)
Despesas financeiras	(178.701)	(112.344)
Resultado financeiro	(118.313)	(86.256)

(i) As receitas de rendimentos de aplicações financeiras abrangem juros incorridos sobre as rubricas de caixa e equivalentes de caixa no montante de R\$ 5 (R\$ 43 em 31 de março de 2024).

18. Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL)

a) Imposto de renda e contribuição social correntes

A conciliação do IRPJ e da CSLL, calculados pelas alíquotas previstas na legislação tributária, com os seus valores correspondentes na demonstração de resultado, nos períodos de três meses findo em 31 de março de 2025 e 2024, está apresentada como segue:

	31/03/2025	31/03/2024
Resultado antes dos tributos	50.323	196.257
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(17.110)	(66.727)
 Despesas indedutíveis	(2.367)	(1.394)
Doações Lei Rouanet e Caráter desportivo	-	234
Programa de alimentação do trabalhador	-	578
Outras diferenças permanentes	-	24
 Imposto de renda e contribuição social:		
Corrente	94	(12.965)
Diferido	(19.571)	(54.320)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	(19.477)	(67.285)
Alíquota efetiva	39%	34%

Notas Explicativas

Movimentação do imposto de renda e contribuição social pagos

	31/03/2025
Total do imposto de renda e contribuição social corrente apurados	94
Saldo pagos referente a anos anteriores	(2.181)
Antecipação do IRPJ e CSLL	(26)
Itens que não afetaram o caixa (ver composição a seguir)	(68)
Total do IRPJ e CSLL pagos conforme demonstração do fluxo de caixa	(2.181)
Transações que afetaram o imposto, mas não envolveram caixa:	
Compensações referente retenções na fonte	(68)
Total	(68)

b) Composição e movimentação dos impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de contas do resultado e seus respectivos registros contábeis pelo regime de competência.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

	31/12/2024	Resultado	31/03/2025
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	898.781	138.777	1.037.558
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	267.885	1.674	269.559
Provisão para participação nos lucros	4.123	(2.173)	1.950
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	1.460	(797)	663
Ajuste a valor presente de clientes	45.951	(6.383)	39.568
Arrendamentos	6.848	2.113	8.961
Ativo fiscal diferido	1.225.048	133.211	1.358.259
Juros capitalizados no ativo de contrato e intangível	(606.891)	(55.289)	(662.180)
Custo de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(280.021)	(916)	(280.937)
Diferimento do lucro dos órgãos públicos	(1.556)	(504)	(2.060)
Baixa por perda	(908.585)	(91.046)	(999.631)
Arrendamento mercantil – Capitalização	(10.911)	(2.797)	(13.708)
Amortização custo da obtenção de contrato	(26.564)	(288)	(26.852)
Margem de construção	(7.785)	(1.942)	(9.727)
Passivo fiscal diferido	(1.842.313)	(152.782)	(1.995.095)
Passivo fiscal diferido líquido	(617.265)	(19.571)	(636.836)

19. Instrumentos financeiros

Visão Geral

A Companhia está exposta aos seguintes riscos:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

Notas Explicativas

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia sobre cada um dos riscos acima, os objetivos, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e do capital da Companhia.

Estrutura de gerenciamento de risco

A Companhia tem a responsabilidade pelo estabelecimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco e os gestores de cada área se reportam regularmente a Companhia sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia foram estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas de risco e sistemas são revistas regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia.

A Companhia, por meio de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber de clientes e de aplicações financeiras.

As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes, em 31 de março de 2025, é de R\$ 3.051.643, representando aproximadamente 56,16% do saldo de contas a receber de clientes em aberto naquela data. Em 31 de dezembro de 2024, esta provisão era de R\$ 2.643.475, representando aproximadamente 53,85% do saldo de contas a receber de clientes em aberto naquela data.

A Companhia visando minimizar os riscos de créditos atrelados às instituições financeiras, nas quais realiza aplicação direta em Certificados de Depósitos Bancários, procura diversificar suas operações em instituições de primeira linha, que detenham *rating* igual ou superior a AA. O *rating* são aqueles publicados pelas agências: *Fitch*, *Standard&Poor's* e *Moody's*, dentro da escala (i) global para aplicações no exterior, ou (ii) local para aplicações no Brasil.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima ao risco de crédito como segue:

Notas Explicativas

	Nota	31/03/2025	31/12/2024
Bancos conta movimento	4	66.934	85.173
Aplicações financeiras	5	1.112.898	1.305.574
Contas a receber de clientes	6	2.382.407	2.265.471
		<u>3.562.239</u>	<u>3.656.218</u>

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações nos vencimentos, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Adicionalmente, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar a liquidez da Companhia.

O quadro a seguir demonstra os riscos de liquidez por faixa de vencimento e refletem o fluxo financeiro da Companhia em 31 de março de 2025:

31/03/2025							
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos							
Fornecedores e empreiteiros	1.050.023	1.050.023	1.023.127	26.896	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.059.583	71.328.012	753.025	810.240	1.041.196	1.154.514	67.569.037
Dividendos a pagar	844.975	844.975	-	-	-	-	844.975
Outras contas a pagar	458.585	860.633	160.305	94.493	66.010	51.566	488.259
	<u>10.413.166</u>	<u>74.083.643</u>	<u>1.936.457</u>	<u>931.629</u>	<u>1.107.206</u>	<u>1.206.080</u>	<u>68.902.271</u>

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros tem nos ganhos da Companhia. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e, ao mesmo tempo, otimizar o retorno.

Notas Explicativas

- Risco de taxa de juros

A Companhia está exposta a riscos e oscilações de taxas de juros em suas aplicações financeiras, empréstimos, financiamentos e debêntures e outras contas a pagar.

Na data das Informações Trimestrais – ITR da Companhia, o perfil dos instrumentos financeiros expostos a taxa de juros era:

	31/03/2025	31/12/2024
Instrumentos de taxa variável		
<i>Ativos financeiros</i>		
Aplicações financeiras	1.112.898	1.305.574
Instrumentos de taxa variável		
<i>Passivos financeiros</i>		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.885.868	8.768.526
Outras contas a pagar (i)	424.306	428.806
	9.310.174	9.197.332

(i) O saldo refere-se aos arrendamentos e a outorga.

A Companhia realizou análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos. Para a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros, a Companhia adotou para o cenário provável para os próximos 12 meses as mesmas taxas utilizadas na data das Informações Trimestrais – ITR. Os cenários II e III foram estimados com uma valorização adicional de 25% e 50% respectivamente para os próximos 12 meses, já os cenários IV e V estimam uma desvalorização adicional de 25% e 50%, respectivamente para os próximos 12 meses, das taxas no cenário provável.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 31/03/2025	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	1.112.898	Variação do CDI	14,15%	157.475	196.844	236.213	118.106	78.738
2- Passivos financeiros								
Empréstimos	(1.017.965)	Variação do CDI	14,15%	(144.042)	(180.053)	(216.063)	(108.032)	(72.021)
Financiamentos e debêntures	(7.400.582)	Variação do IPCA	2,04%	(150.972)	(188.715)	(226.458)	(113.229)	(75.486)
Empréstimos	(467.321)	Variação da TR	1,09%	(5.115)	(6.394)	(7.673)	(3.836)	(2.558)
Direito de outorga	(11.407)	Variação do IPCA	2,04%	(233)	(291)	(350)	(175)	(117)
1 + 2 – Exposição líquida	<u>(7.784.377)</u>			<u>(142.887)</u>	<u>(178.609)</u>	<u>(214.331)</u>	<u>(107.166)</u>	<u>(71.444)</u>

Notas Explicativas

Gerenciamento do capital

A Companhia procura manter um equilíbrio entre risco, retorno e liquidez na gestão de capital de giro, cujas aplicações financeiras de curto prazo estão atreladas a fundos de investimentos e Certificados de Depósitos Bancários – CDB de liquidez imediata.

Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

No quadro a seguir, apresentamos os valores contábeis e justos, bem como a classificação e a hierarquia dos instrumentos financeiros:

	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	Valor contábil		Valor Justo	
				31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa (i)	4	Custo amortizado	–	67.018	85.267	67.018	85.267
Aplicações financeiras (i)	5	Custo amortizado	–	744.367	367.884	744.367	367.884
		Valor justo por					
Aplicações financeiras (i)	5	meio do resultado	Nível 2	368.531	937.690	368.531	937.690
Contas a receber de clientes (i)	6	Custo amortizado	–	2.382.407	2.265.471	2.382.407	2.265.471
Total				3.562.323	3.656.312	3.562.323	3.656.312
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	10	Custo amortizado	–	1.050.023	987.388	1.050.023	987.388
Empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	11	Custo amortizado	–	8.059.583	7.944.936	12.192.605	9.118.341
Dividendos a pagar (i)	7	Custo amortizado	–	844.975	844.975	844.975	844.975
Outras contas a pagar (i)	12	Custo amortizado	–	458.586	462.944	458.586	462.944
Total				10.413.167	10.240.243	14.546.189	11.413.648

- (i) Para estas operações a Companhia considera que o valor justo se equipara ao valor contábil, uma vez que para estas operações o valor contábil reflete o valor de liquidação naquela data, em virtude do vencimento dessas operações.
- (ii) Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg) acrescidas dos spreads contratuais e trazido a valor presente pela taxa livre de risco (pré DI).

20. Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, a cobertura de seguros era composta por:

	31/03/2025	31/12/2024
Danos materiais	134.065	134.065
Responsabilidade civil	172.131	151.533
Executante concessionário	487.190	487.190
Riscos de engenharia	503.268	412.628
Seguro garantia	148.629	146.285

Notas Explicativas

21. Resultado por ação

Resultado básico e diluído por ação

Resultado básico e diluído por ação	31/03/2025	31/03/2024
Lucro líquido da Companhia	30.846	128.972
Média ponderada das ações em circulação (em milhares)	951.782	951.782
Resultado básico e diluído por ação – R\$	0,03	0,14

A Companhia não possui instrumentos que poderiam potencialmente diluir o resultado básico por ação.

22. Compromissos vinculados a contratos de concessão

No período de três meses findo em 31 de março de 2025, não houve alterações relacionadas às obrigações descritas na nota explicativa nº 22 das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

23. Aspectos ambientais

A Companhia considera que suas instalações e atividades estão sujeitas as regulamentações ambientais. A Companhia busca minimizar os riscos associados com assuntos ambientais, através de procedimentos operacionais e investimentos em equipamento de controle de poluição e sistemas. A Companhia acredita que nenhuma provisão adicional para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente, baseada nas atuais leis e regulamentos em vigor.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Diretores da
Águas do Rio 4 SPE S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Águas do Rio 4 SPE S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 07 de maio de 2025.

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP014428/O-6

Márcio Serpejante Peppe
Contador CRC SP 233011/O-8

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**DECLARAÇÃO**

Pelo presente instrumento, os diretores da Águas do Rio 4 SPE S.A, sociedade por ações com sede na Avenida Rodrigues Alves, nº 10, Armazém 2, Bloco 4, Saúde, Rio de Janeiro/RJ, CEP 20081-250 ("Companhia"), abaixo designados, declaram que: reviram, discutiram e concordaram com as informações contábeis intermediárias referentes ao período encerrado em 31 de março de 2025, nos termos e para fins dos incisos V e VI do § 1º do art. 27 da Resolução CVM 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada.

Rio de Janeiro/RJ, 07 de maio de 2025.

ANSELMO HENRIQUE SETO LEAL
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

DIEGO RAFAEL DAL MAGRO
Diretor Executivo

THAIS FOREST GALLINA
Diretora Sem Designação Específica

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, os diretores da Águas do Rio 4 SPE S.A, sociedade por ações com sede na Avenida Rodrigues Alves, nº 10, Armazém 2, Bloco 4, Saúde, Rio de Janeiro/RJ, CEP 20081-250 ("Companhia"), abaixo designados, declaram que: reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia referentes ao período encerrado em 31 de março de 2025, nos termos e para fins dos incisos V e VI do § 1º do art. 27 da Resolução CVM 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada.

Rio de Janeiro/RJ, 07 de maio de 2025.

ANSELMO HENRIQUE SETO LEAL
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

DIEGO RAFAEL DAL MAGRO
Diretor Executivo

THAIS FOREST GALLINA
Diretora Sem Designação Específica