



<u>CNPJ</u>	<u>Razão Social</u>	<u>Data de Publicação</u>	<u>Hash de Publicação</u>
04.911.091/0001-78	HIDRO FORTE ADMINISTRACAO E OPERACAO S/A	09/04/2026 19:08:11	50FC92ECD986A2FEBBB30894A7D13219565BB48C

Demonstrações Contábeis Completas (DCC)

<u>Data de Início</u>	<u>Data de Fim</u>	<u>Consolidada</u>	<u>Origem</u>
01/01/2025	31/12/2025	Não	Participante-Upload

Título
1988-26 HF_DFs 2025

Descrição

Anexos

<u>Tipo de Anexo</u>	<u>Título</u>	<u>Descrição</u>
----------------------	---------------	------------------

Publicante

Nome	CPF/CNPJ	Data Publicação	Perfil	Tipo de Acesso
HIDRO FORTE ADMINISTRACAO E OPERACAO S A	04.911.091/0001-78	09/04/2026 19:08:11	Participante	Certificado Digital

HIDRO FORTE ADMINISTRAÇÃO E OPERAÇÃO S.A.

Relatório do auditor independente

**Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2025**

HIDRO FORTE ADMINISTRAÇÃO E OPERAÇÃO S.A.

**Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2025**

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Diretores e Quotistas da
Hidro Forte Administração e Operação S.A.
Palmas - TO

Examinamos as demonstrações contábeis da **Hidro Forte Administração e Operação S.A. (“Companhia” ou “Hidro Forte”)**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Opinião sobre as demonstrações contábeis

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Hidro Forte Administração e Operação S.A.** em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião sobre as demonstrações contábeis

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Goiânia, 31 de março de 2026.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Balanco patrimonial

Em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Nota	2025	2024		Nota	2025	2024
			(Reapresentado)				
Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.153	2.890	Fornecedores	13	3.727	3.845
Contas a receber de clientes	6	15.593	14.113	Debêntures e financiamentos	14	28.950	11.230
Despesas antecipadas		325	422	Arrendamento mercantil	10 (b)	979	325
Estoques		360	455	Salários e encargos sociais	15	2.540	2.831
Tributos a recuperar		976	509	Tributos a recolher	16 (a)	5.470	4.588
Outros ativos	7	235	316	Outorgas a pagar	17	1.240	1.133
		19.642	18.706	Outros passivos		90	-
						42.996	23.953
Não circulante				Não circulante			
Aplicações financeiras	5	5.153	5.021	Debêntures e financiamentos	14	117.915	123.037
Partes relacionadas	9	1.452	2.137	Arrendamento mercantil	10 (b)	942	631
Outros ativos	7	3.339	-	Imposto de renda e contribuição social diferidos	16 (b)	3.478	3.211
		9.944	7.158	Tributos a recolher	16 (a)	12.925	10.602
				Provisão para contingências	18	29	20
				Partes relacionadas	9	3.346	3.862
						138.635	141.364
Ativos de direito de uso	10 (a)	2.345	1.033	Patrimônio líquido			
Imobilizado	11	2.535	2.285	Capital social	19 (a)	13.428	8.752
Intangível	12	162.141	151.016	Adiantamento para futuro aumento de capital	19 (b)	-	4.000
		167.021	154.335	Reservas de capital	19 (b)	12	12
				Reservas de lucros	19 (c)	1.536	2.117
						14.976	14.881
Total do ativo		196.607	180.199	Total do passivo e patrimônio líquido		196.607	180.199

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

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

	Nota	2025	2024
Operações continuadas			
Receita líquida de serviços	20	62.189	58.122
Receita de construção		16.812	13.147
Custo dos serviços prestados	21	(27.531)	(27.733)
Custo de construção		(16.812)	(13.147)
Lucro bruto		34.658	30.389
Despesas operacionais			
Despesas gerais e administrativas	22	(12.123)	(12.587)
Provisão para perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	22	(365)	(1.630)
Outras receitas, líquidas		209	300
Resultado operacional antes do resultado financeiro		22.379	16.472
Resultado financeiro			
Resultado financeiro, líquido	23	(22.693)	(18.589)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		(314)	(2.117)
Imposto de renda e contribuição social			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24	(267)	610
Prejuízo do exercício		(581)	(1.507)
Prejuízo por ação (em reais)	19 (d)	(0,31)	(0,95)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Prejuízo do exercício	(581)	(1.507)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>(581)</u>	<u>(1.507)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

	Reservas de capital			Reservas de lucros		Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Reserva de capital	Adiantamento para futuro aumento de capital	Legal	Reservas de lucros		Lucros acumulados
Saldos em 31 de dezembro de 2023	2.651	6.101	-	567	5.958	-	15.277
Adiantamento para futuro aumento de capital			4.000				4.000
Aumento de capital social	6.101	(6.101)					-
Incorporação da NHF		12			(2.901)		(2.889)
Prejuízo do exercício						(1.507)	(1.507)
Absorção de prejuízo					(1.507)	1.507	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	8.752	12	4.000	567	1.550	-	14.881
Aumento de capital social	4.676		(4.000)				676
Prejuízo do exercício						(581)	(581)
Absorção de prejuízo					(581)	581	-
Saldos em 31 de dezembro de 2025	13.428	12	-	567	969	-	14.976

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Demonstração do fluxo de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

	<u>2025</u>	<u>2024</u> (Reapresentado)
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(314)	(2.117)
Ajustes:		
Depreciação	251	290
Amortização de intangível	5.343	4.691
Amortização de ativos de direito de uso	1.095	1.513
Amortização de custo de transação	608	475
Encargos financeiros de debêntures e financiamentos	15.087	14.067
Encargos financeiros de arrendamento mercantil	193	253
Provisão de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	365	1.630
	22.628	20.802
Variações dos ativos e passivos		
Contas a receber de clientes	(1.845)	(2.089)
Partes relacionadas	169	2.917
Despesas antecipadas	97	(151)
Tributos a recuperar	(467)	(504)
Estoques	95	14
Outros ativos	20	(86)
Fornecedores	(118)	(3.396)
Salários e encargos sociais	(291)	(111)
Tributos a recolher	4.103	5.609
Outros passivos	206	387
	1.969	2.590
Imposto de renda e contribuição social pagos	(898)	(862)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	23.699	22.530
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Adições ao investimento	-	(129)
Adições ao imobilizado	(501)	(410)
Adições aos ativos de contratos	-	343
Adições ao ativo intangível	(10.992)	(42.077)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(11.493)	(42.273)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Aplicações financeiras	(132)	(4.838)
Custo de transação	(3.278)	-
Captção de debêntures e financiamentos	12.000	37.000
Pagamentos de debêntures e financiamentos	(19.821)	(12.426)
Pagamentos de arrendamento mercantil	(1.635)	(1.777)
Pagamentos do custo de transação	(753)	-
Efeitos advindos de incorporação da NFH	-	(2.889)
Aumento de capital social	676	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	4.000
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos	(12.943)	19.070
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(737)	(673)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.890	3.563
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.153	2.890
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(737)	(673)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

1) Informações gerais

A Hidro Forte Administração e Operação S.A. (Hidro Forte” ou “Companhia”) é uma concessionária responsável pela implantação, captação, operação e manutenção de serviços de abastecimento de água potável e de esgotamento sanitário em municípios dos Estados do Tocantins, Pará e Maranhão, em conformidade com as concessões, autorizações e permissões a ela outorgadas. A sua Matriz está sediada em Palmas, no estado do Tocantins.

A Companhia é controlada de forma direta pela Norte Saneamento S.A. (“Norte Saneamento”), empresa de atuação nacional, constituída para investir em operações de saneamento em municípios de pequeno e médio portes.

Atualmente a Hidro Forte possui contratos de longo prazo que abrangem 41 prefeituras, sendo 36 no Estado do Tocantins, 4 no Estado do Pará e 1 no Estado do Maranhão.

Os contratos de concessão podem ser assim sumarizados:

Município	Data de assinatura do contrato	Estado	Cronograma de vencimento	Prazo (anos)	Prazo restante (meses)
Abel Figueiredo	01/01/2018	Pará	01/01/2048	30	264
Abreulândia	13/08/2019	Tocantins	13/08/2049	30	283
Angico	17/06/2019	Tocantins	17/06/2049	30	281
Araguacema	11/11/2019	Tocantins	11/11/2049	30	286
Bom Jesus do TO	18/06/2018	Tocantins	18/06/2048	30	269
Bom Jesus das Selvas	17/11/2022	Maranhão	17/11/2052	30	322
Brejinho de Nazaré	13/12/2022	Tocantins	13/12/2052	30	323
Cariri	18/08/2020	Tocantins	18/08/2050	30	295
Chapada da Natividade	02/01/2020	Tocantins	02/01/2050	30	288
Chapada da Areia	07/05/2019	Tocantins	07/05/2049	30	280
Divinópolis	25/04/2019	Tocantins	25/04/2049	30	279
Dueré	06/11/2019	Tocantins	06/11/2049	30	286
Goianorte	10/10/2019	Tocantins	10/10/2049	30	285
Itaguatins	02/05/2016	Tocantins	02/05/2046	30	244
Itapiratins	29/10/2018	Tocantins	29/10/2048	30	273
Itupiranga	26/08/2015	Pará	26/08/2045	30	235
Jaú	01/02/2018	Tocantins	01/02/2048	30	265
Lizarda	27/01/2020	Tocantins	27/01/2050	30	288
Mateiros	02/04/2018	Tocantins	02/04/2048	30	267
Miranorte	07/07/2023	Tocantins	07/07/2053	30	330
Monte do Carmo	05/07/2019	Tocantins	05/07/2039	20	162
Novo Alegre	01/10/2019	Tocantins	01/10/2039	20	165
Novo Repartimento	25/10/2019	Pará	25/10/2049	30	285
Pequizeiro	16/02/2019	Tocantins	16/02/2049	30	277
Pindorama do TO	20/08/2019	Tocantins	20/08/2049	30	283
Pium	11/02/2019	Tocantins	11/02/2049	30	277
Ponte Alta do Bom Jesus	13/12/2016	Tocantins	13/12/2046	30	251
Ponte Alta do TO	02/05/2019	Tocantins	02/05/2039	20	160
Porto Alegre do TO	02/12/2019	Tocantins	02/12/2049	30	287
Praia Norte	22/02/2019	Tocantins	22/02/2049	30	277
Presidente Kennedy	17/09/2019	Tocantins	17/09/2049	30	284
Rio da Conceição	19/11/2019	Tocantins	19/11/2049	30	286
Santa Maria	17/07/2020	Tocantins	17/07/2050	30	294
Santa Rita	05/10/2018	Tocantins	05/10/2048	30	273
Santa Rosa	21/11/2018	Tocantins	21/11/2048	30	274
São Domingos do Aragua	14/06/2022	Pará	14/06/2052	30	317
São Valério	27/08/2021	Tocantins	27/08/2051	30	307
Silvanópolis	29/04/2019	Tocantins	29/04/2049	30	279
Sítio Novo	02/09/2015	Tocantins	02/09/2045	30	236
Tabocão	23/11/2016	Tocantins	23/11/2046	30	250
Talismã	08/01/2004	Tocantins	08/01/2044	20	216

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

1.1) Marco regulatório de saneamento

Em 15 de julho de 2020, foi sancionada a Lei Federal nº 14.026 que atualizou o marco legal do saneamento (“Novo Marco Regulatório de Saneamento”) e extinguiu, através de veto presidencial e ratificação do veto pelo Congresso, a possibilidade de contratação por dispensa de licitação através da Gestão Associada. A partir desta data, não há mais como o Município delegar tais serviços a terceiros sem a obrigatoriedade de licitação.

Em função das diretrizes estabelecidas pelo Novo Marco Regulatório do Saneamento (Lei nº 14.026/2020), que determina metas de universalização de 99% de cobertura de abastecimento de água e 90% de cobertura de coleta e tratamento de esgoto até 31 de dezembro de 2033, a Companhia vem implementando um conjunto de ações e investimentos para assegurar o atendimento das obrigações contratuais e regulatórias.

Durante o exercício, a Companhia avançou na execução de obras e na implementação de projetos estruturantes voltados à expansão da capacidade operacional e à melhoria da eficiência dos sistemas, incluindo: (i) ampliações e modernizações de Estações de Tratamento de Água e de Esgoto; (ii) reforço e substituição de redes de distribuição e coleta; (iii) implantação de novos sistemas e unidades operacionais; e (iv) investimentos em redução de perdas e melhoria da eficiência operacional.

Os investimentos realizados foram devidamente incorporados ao ativo de concessão, conforme previsto nos contratos e nas normas contábeis aplicáveis. A Administração acompanha periodicamente a evolução do plano de investimentos e reafirma que o cronograma de obras se encontra alinhado às metas de universalização exigidas para 2033.

2) Base para preparação das demonstrações financeiras e resumo das práticas contábeis materiais

2.1) Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (IFRS), as quais abrangem a legislação societária, os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards - IFRS*), emitidos pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como “normas contábeis IFRS” (*IFRS Accounting Standards*)).

Essas demonstrações contábeis estão sendo emitidas após sua aprovação pela Diretoria em 31 de março de 2026.

2.2) Base para preparação

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, com exceção das aplicações financeiras, que são mensuradas pelo custo amortizado.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração na sua gestão.

Continuidade operacional

A Administração da Companhia, na data de aprovação das demonstrações contábeis, tem expectativa razoável de que possui recursos adequados para continuidade operacional no futuro próximo. Portanto, foi considerada na elaboração das demonstrações contábeis a premissa de continuidade operacional da Companhia.

2.3) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos na demonstração financeira da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico onde atua (“a moeda funcional”). As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Companhia e, também, sua moeda de apresentação. Todos os valores apresentados são arredondados para milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

2.4) Uso de estimativas

A preparação de demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis, estão divulgadas na seguinte nota explicativa:

- **Nota explicativa 6** – Contas a receber (receitas não faturas e provisão para perdas de recebíveis)
- **Nota explicativa 11** – Imobilizado (depreciação pela vida útil)
- **Nota explicativa 12** – Intangível (amortização pela vida útil)
- **Nota explicativa 18** - Provisão para contingências (pareceres jurídicos)

3) Principais práticas contábeis materiais

As políticas contábeis descritas a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações contábeis.

3.1) Reapresentação das demonstrações contábeis

A Companhia procedeu a reapresentação do balanço patrimonial e da demonstração dos fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, em decorrência da reavaliação da classificação da aplicação financeira vinculada à conta reserva. Referido montante, no valor de R\$ 4.838, anteriormente classificado na rubrica de caixa e equivalentes de caixa, foi reclassificado para o ativo não circulante, considerando que os recursos não possuem disponibilidade imediata, estando sujeitos a restrições por força da escritura das debêntures. Além disso, na demonstração dos fluxos de caixa, foram realizadas reclassificações para melhor apresentação dos efeitos comparativos.

Em função dessa reclassificação, os ajustes foram reconhecidos de forma retrospectiva, em conformidade com o CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. O valor foi registrado na rubrica de aplicações financeiras no ativo não circulante, em contrapartida à redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa no ativo circulante.

O balanço patrimonial e a demonstração do fluxo de caixa de 31 de dezembro de 2024 estão sendo reapresentados para fins de comparação:

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

a) Balanço patrimonial

	<u>Divulgado</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reapresentado</u>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	7.728	(4.838)	2.890
Contas a receber de clientes	14.113	-	14.113
Despesas antecipadas	422	-	422
Estoques	455	-	455
Tributos a recuperar	509	-	509
Outros ativos	316	-	316
	23.544	(4.838)	18.706
Não circulante			
Aplicações financeiras	183	4.838	5.021
Partes relacionadas	2.137	-	2.137
Outros ativos	-	-	-
	2.320	4.838	7.158
Ativos de direito de uso	1.033	-	1.033
Imobilizado	2.285	-	2.285
Intangível	151.016	-	151.016
	154.335	-	154.335
Total do ativo	180.199	-	180.199

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

b) Demonstração do fluxo de caixa

	<u>Divulgado</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reapresentado</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(1.507)	(610)	(2.117)
Ajustes:			
Depreciação	290	-	290
Amortização de intangível	1.875	2.816	4.691
Amortização Mais-Valia	2.816	(2.816)	-
Amortização de ativos de direito de uso	1.513	-	1.513
Amortização de custo de transação	475	-	475
Encargos financeiros de financiamentos e debêntures	14.067	-	14.067
Encargos financeiros de arrendamento mercantil	253	-	253
Provisão de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	1.630	-	1.630
	21.412	(610)	20.802
Variações dos ativos e passivos			
Contas a receber de clientes	(2.089)	-	(2.089)
Adiantamentos a fornecedores	(4)	4	-
Partes relacionadas	2.917	-	2.917
Despesas antecipadas	(151)	-	(151)
Tributos a recuperar	(504)	-	(504)
Estoques	14	-	14
Outros ativos	(82)	(4)	(86)
Fornecedores	(3.396)	-	(3.396)
Salários e encargos sociais	(111)	-	(111)
Tributos a recolher	4.747	862	5.609
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(611)	611	-
Provisão para contingências	(18)	18	-
Outros passivos	406	(19)	387
	1.118	1.472	2.590
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(862)	(862)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	22.530	-	22.530
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Adições ao investimento	(129)	-	(129)
Adições de ativo de direito de uso	(1.619)	1.619	-
Adições ao imobilizado	(410)	-	(410)
Adições aos ativos de contratos	343	-	343
Adições ao ativo intangível	(42.077)	-	(42.077)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(43.892)	1.619	(42.273)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Aplicações financeiras	-	(4.838)	(4.838)
Captação de financiamentos e debêntures	37.000	-	37.000
Pagamentos de financiamentos e debêntures	(12.426)	-	(12.426)
Pagamentos de arrendamento mercantil	(158)	(1.619)	(1.777)
Efeitos advindos de incorporação da NFH	(2.889)	-	(2.889)
Adiantamento para futuro aumento de capital	4.000	-	4.000
	25.527	(6.457)	19.070
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	25.527	(6.457)	19.070
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	4.165	(4.838)	(673)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3.563	-	3.563
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	7.728	(4.838)	2.890
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	4.165	(4.838)	(673)

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

3.2) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo, alta liquidez e com risco insignificante de mudança de valor.

3.3) Contas a receber e perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber são reconhecidas inicialmente pelo valor justo, deduzidas das perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa ("PECLD"), calculadas com base na análise dos créditos e registradas no montante considerado pela administração como suficiente para cobrir as perdas estimadas.

3.4) Estoques

Os estoques contemplam os materiais destinados à operação e manutenção dos sistemas de fornecimento de água e coleta e tratamento de esgoto, e são avaliados ao custo médio de aquisição, inferior ao custo de reposição ou ao valor de realização, sendo classificados no ativo circulante.

3.5) Ativos financeiros e não financeiros

3.5.1) Classificação

A Companhia classifica seus ativos financeiros no reconhecimento inicial, sob a categoria de custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou ao valor justo por meio do resultado. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

3.5.2) Reconhecimento e mensuração

Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

3.5.3) Impairment de ativos financeiros e não financeiros

(a) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Companhia avalia na data da emissão do balanço se existe evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas, somente se há evidência objetiva de perda após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda"), e que estas perdas terão impacto negativo nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros, tendo que ser este evento, estimado de maneira confiável.

(b) Ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização e depreciação são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso.

Não foram identificadas evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas de *impairment* tanto para ativos financeiros, como para os não financeiros, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

3.6) Imobilizado

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

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam 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 e todos os outros reparos e manutenções, são lançados em contrapartida ao resultado do exercício quando incorridos.

A depreciação é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil dos equipamentos.

Os bens registrados no imobilizado não possuem vinculação com as concessões de serviços públicos.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o seu valor contábil for maior do que seu valor recuperável estimado. 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 (despesas) operacionais”, na demonstração dos resultados.

3.7) Ativos intangíveis

(a) Sistema de água e esgoto

A Companhia reconhece como um ativo intangível o direito de cobrar os usuários pelos serviços prestados de abastecimento de água e esgotamento sanitário presente nos contratos de concessão, em atendimento à Interpretação Técnica ICPC 01 (R1), do Comitê de Pronunciamentos Contábeis e à Orientação OCPC 05 desse mesmo Comitê (OCPC 05), correlacionadas à norma interpretativa internacional IFRIC 12 – Contratos de Concessão do IASB.

O ativo intangível é determinado como sendo o valor residual da receita de construção auferida para a construção ou aquisição da infraestrutura realizada pelas concessões.

O ativo intangível tem sua amortização iniciada quando este está disponível para uso, em seu local e na condição necessária para que seja capaz de operar da forma pretendida pela concessão (nota 12).

A amortização é calculada usando o método linear durante a vida útil estimada dos ativos. A amortização do ativo intangível é cessada quando o ativo tiver sido totalmente consumido ou baixado, deixando de integrar a base de cálculo da tarifa de prestação de serviços de concessão, o que ocorrer primeiro.

(b) Capitalização de juros e encargos financeiros

Os custos de financiamentos e debêntures que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção de um ativo intangível qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período substancial para ficar pronto para seu uso pretendido, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a Companhia e que tais custos possam ser mensurados com confiança.

3.8) Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

Os saldos são inicialmente reconhecidos pelo valor justo e subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado.

3.9) Financiamentos

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As taxas pagas no estabelecimento dos financiamentos são reconhecidas como custos da transação das respectivas operações, uma vez que seja provável que uma parte ou todo o financiamento seja sacado.

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

Os custos de financiamentos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, são capitalizados como parte do custo do ativo intangível quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos são reconhecidos como custo no período que são incorridos.

3.10) Arrendamentos

A Companhia avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento. Ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

(i) Arrendatário

A Companhia aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. A Companhia reconhece os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

(ii) Ativos de direito de uso

A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são amortizados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos.

(iii) Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixo (incluindo, substancialmente, pagamentos fixos) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual.

3.11) Provisão e passivos contingentes

Os passivos contingentes e as provisões existentes na Companhia estão ligados, principalmente, a discussões nas esferas judiciais e administrativas decorrentes, em sua maioria, de processos trabalhistas, previdenciários, cíveis e tributários.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

A administração da Companhia, apoiada na opinião dos seus assessores jurídicos externos, classifica esses processos em termos da probabilidade de perda da seguinte forma:

- Perda provável: são processos com maior probabilidade de perda do que de êxito ou, de outra forma, a probabilidade de perda é superior a 50%. Para esses processos, a Companhia mantém provisão contábil.
- Perda possível: são processos com possibilidade de perda maior que remota. A perda pode ocorrer, todavia os elementos disponíveis não são suficientes ou claros de tal forma que permitam concluir que a tendência será de perda ou ganho. Para esses processos, a Companhia não faz provisão e destaca em nota explicativa os de maior relevância, quando aplicável.
- Perda remota: são processos para os quais o risco de perda é avaliado como pequeno. Para esses processos, a Companhia não faz provisão e nem divulgação em nota explicativa, independentemente do valor envolvido.

3.12) Reconhecimento da receita

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

A Companhia reconhece suas receitas quando os valores podem ser mensurados com segurança, é provável a geração de benefícios econômicos futuros e quando as obrigações de desempenho foram cumpridas, atendidos para cada uma de suas atividades, conforme descrição a seguir.

A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada prestação de serviço.

(a) Receita de serviços de água e esgoto

A receita de prestação de serviços de água e esgoto é reconhecida por ocasião do consumo de água e esgoto ou por ocasião de outras prestações de serviços. As receitas, incluindo a parcela não faturada, são reconhecidas pelo valor justo a receber.

(b) Receita de construção

A receita de construção é determinada e reconhecida de acordo com o Pronunciamento Técnico IFRIC 12 do IASB e ICPC 01 (R1) do Comitê de Pronunciamentos Contábeis – Contratos de Concessão e não considera margem de lucro aos respectivos custos incorridos no mês de competência.

A receita de construção é estimada considerando os gastos incorridos na formação da infraestrutura de cada contrato, determinado com base nos correspondentes custos de envolvimento na formação do seu ativo intangível, presente nos contratos de concessões públicas.

Essa receita é reconhecida juntamente com os custos de construção, na demonstração do resultado de sua competência, e está diretamente relacionada aos respectivos ativos em formação.

(c) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros. Subsequentemente, à medida que o tempo passa, os juros são incorporados às contas a receber, em contrapartida de receita financeira. Essa receita financeira é calculada pela mesma taxa efetiva de juros utilizada para apurar o valor recuperável, ou seja, a taxa original do contas a receber.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

3.13) Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

3.14) Imposto de renda e contribuição social

Os impostos são calculados com base no lucro líquido, considerando a compensação de prejuízos fiscais e a base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro tributário anual (Lucro Real).

3.15) Normas emitidas, mas ainda não vigentes

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

A Companhia apresenta as normas emitidas, mas ainda não vigentes considerando as demonstrações financeiras elaboradas em conformidade com as normas do CPC e IFRS. Por esse motivo, algumas das normas abaixo descritas fazem menção somente ao IFRS, uma vez que até a data da publicação dessas demonstrações, algumas das normas novas ou revisadas ainda não haviam sido objeto de publicação por parte do CPC.

- **Alterações na IFRS 7/CPC 40 (R1) e IFRS 9/CPC 48** – podem afetar significativamente como as entidades contabilizam o desreconhecimento de passivos financeiros e como os ativos financeiros são classificados quando estes utilizam sistemas de transferência eletrônica para liquidação - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2026;
- **IFRS 18** - Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras.
A nova norma, que foi emitida pelo IASB em abril de 2024, substitui a IAS 1/CPC 26 R1 e resultará em grandes alterações às Normas Contábeis IFRS, incluindo a IAS 8 Base de Preparação de Demonstrações Financeiras (renomeada de Políticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Erros). Embora a IFRS 18 não tenha qualquer efeito sobre o reconhecimento e a mensuração de itens nas demonstrações financeiras consolidadas, espera-se que tenha um efeito significativo na apresentação e divulgação de determinados itens. Essas mudanças incluem categorização e subtotais na demonstração do resultado, agregação/desagregação e rotulagem de informações e divulgação de medidas de desempenho definidas pela administração. Uma norma correlata ainda não foi emitida no Brasil - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2027; e
- **Alterações na IFRS 19** - Subsidiárias sem Responsabilidade Pública: Divulgações - permite que as subsidiárias elegíveis apliquem as Normas Contábeis em IFRS com os requisitos de divulgação reduzidos da IFRS 19 - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2027.

Atualmente, a Companhia está avaliando o impacto dessas novas normas e alterações contábeis e não espera que tenha impacto materiais sobre as suas demonstrações contábeis. Para as alterações da IFRS 19 a Companhia espera não ser elegível para aplicar os requisitos de divulgação reduzidos.

4) Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2025</u>	<u>2024</u> (Reapresentado)
Caixa	50	49
Bancos conta movimento	366	613
Aplicações de liquidez imediata	<u>1.737</u>	<u>2.228</u>
	<u>2.153</u>	<u>2.890</u>

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

5) Aplicações financeiras

<u>Instituição</u>	<u>Natureza</u>	<u>Indexador</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
				(Reapresentado)
Sicoob	CDB	100% CDI	19	11
Bradesco	CDB	100% CDI	4.834	4.838
BASA	CDB	100% CDI	300	172
			<u>5.153</u>	<u>5.021</u>

As aplicações de longo prazo contemplam, principalmente valores depositados no Bradesco relativos a contas vinculadas a contratos de financiamento e debêntures (contas reserva).

6) Contas a receber de clientes

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Faturas a receber de água e esgotos	17.066	15.163
Serviços incorridos e não faturados	2.309	2.658
(-) Arrecadação a liberar	313	22
(-) Provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	(4.095)	(3.730)
	<u>15.593</u>	<u>14.113</u>
Ativo circulante	<u>15.593</u>	<u>14.113</u>

(a) Provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo inicial	(3.730)	(2.351)
Constituição de provisão	(365)	(1.379)
Saldo final	<u>(4.095)</u>	<u>(3.730)</u>

A Companhia revisou, ao longo do exercício, a metodologia para mensuração das perdas esperadas de crédito relativas às contas a receber de clientes, em conformidade com os requerimentos do CPC 48 – Instrumentos Financeiros.

Anteriormente, a provisão era apurada com base na identificação de títulos vencidos e em atraso. A partir deste exercício, a Companhia passou a adotar matriz de provisão construída com base na análise do histórico de inadimplência segmentado por faixas de vencimento (*aging list*), refletindo de forma mais adequada as perdas esperadas, com base no padrão de recebimento da Companhia. A matriz utilizada foi elaborada com base no histórico retrospectivo observável das carteiras e nas perdas identificadas.

A Administração entende que a adoção dessa metodologia reflete melhor o risco de crédito da Companhia e assegura maior consistência e tempestividade no reconhecimento de perdas, em linha com as melhores práticas contábeis vigentes.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

(b) Análise de vencimentos do contas a receber:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Faturas a vencer	2.163	1.388
Parcelamentos a vencer	2.418	1.307
Vencidas		
Até 30 dias	2.917	3.143
De 31 a 60 dias	893	1.168
De 61 a 90 dias	672	638
De 91 a 180 dias	1.113	1.278
De 181 a 360 dias	1.485	1.503
De 361 a 720 dias	2.226	2.224
Acima de 720 dias	3.179	2.514
	<u>17.066</u>	<u>15.163</u>

7) Outros ativos

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Custo de transação (a)	3.278	-
Outros	296	316
	<u>3.574</u>	<u>316</u>
Ativo circulante	235	316
Ativo não circulante	3.339	-

(a) Custo de transação:

A Companhia está concluindo uma nova emissão de debêntures. Os custos diretamente relacionados à operação, incluindo honorários, assessoria financeira e serviços de estruturação, foram registrados como ativo transitório, conforme previsto no CPC 08 – Custos de Transação.

Esses valores serão reclassificados para dedução do passivo financeiro em 2026, após a conclusão da emissão e apropriados ao resultado pelo método da taxa efetiva de juros, nos termos do CPC 48 – Instrumentos Financeiros.

8) Ativos de contrato

	<u>Saldos em 31 de dezembro de 2024</u>	<u>Adições</u>	<u>Transferência para intangível</u>	<u>Saldos em 31 de dezembro de 2025</u>
Obras em andamento:				
Sistema de abastecimento de água	-	16.812	(16.812)	-
	<u>-</u>	<u>16.812</u>	<u>(16.812)</u>	<u>-</u>

Conforme estabelecido no CPC 47 / IFRS 15 – Receita de contrato com cliente, os bens vinculados à concessão em construção, registrados sob o escopo do ICPC 01 (R1) / IFRIC 12 – Contratos da Concessão, devem ser classificados como Ativo de Contrato durante o período de construção e transferidos para o Ativo Intangível somente após a conclusão das obras.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

Além dos investimentos realizados, em 2025, a Companhia capitalizou aos ativos de contrato o montante de R\$ 5.475 relativo aos juros de financiamentos diretamente atribuíveis às obras dos ativos de concessão, em conformidade com o CPC 20 – Custos de Empréstimos.

9) Partes relacionadas

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ativo não circulante		
Norte Saneamento S.A. (i)	1.452	2.137
	<u>1.452</u>	<u>2.137</u>
Passivo não circulante		
Norte Saneamento S.A. (ii)	3.346	3.862
	<u>3.346</u>	<u>3.862</u>

(i) Valor a receber referente a gastos com prospecção de novos negócios que foram incorridos pela acionista Norte Gestão e incorporados pela Companhia.

(ii) Saldo a pagar referente ao repasse do rateio de despesas decorrentes do compartilhamento da estrutura corporativa, e corresponde as atividades de suporte corporativo aos negócios e operações em geral, das empresas que integram o Grupo Econômico Norte Saneamento.

10) Ativos de direito de uso e arrendamento mercantil

(a) Ativos de direito de uso

	<u>Máquinas e equipamentos</u>	<u>Imóveis</u>	<u>Equipamentos de informática</u>	<u>Veículos</u>	<u>Total</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2024	165	12	12	738	927
Adições	355	1.240	23	-	1.618
Amortização	(436)	(324)	(20)	(732)	(1.512)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	84	928	15	6	1.033
Adições	-	-	2	2.405	2.407
Amortização	(56)	(294)	(15)	(730)	(1.095)
Saldo em 31 de dezembro 2025	28	634	2	1.681	2.345

Os contratos arrendados são basicamente relativos à locação de máquinas e equipamentos pesados, veículos e computadores. A Companhia adotou como taxa incremental IPCA + 8% a.a.

Em 2025, foi firmado contrato de arrendamento de 30 veículos pelo período de 36 meses, com vigência até fevereiro de 2028. Os veículos são utilizados na operação das 41 concessões da Companhia.

(b) Arrendamento mercantil

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo em 1º de janeiro	956	860
Adições	2.407	1.619
Apropriação de juros	193	253
Amortização de principal e juros	(1.635)	(1.776)
Saldo em 31 de dezembro	1.921	956
Passivo circulante	979	325
Passivo não circulante	942	631

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

Vencimento dos arrendamentos a pagar no passivo não circulante:

Vencimento	2025
2027	713
2028	133
2029	22
2030 em diante	74
Passivo não circulante	942

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

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

11) Imobilizado

	Terrenos	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Computadores e periféricos	Consórcio em andamento	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2024	9	218	151	237	1.309	61	82	2.067
Adições	-	-	167	54	68	153	66	508
Depreciação	-	(1)	(18)	(27)	(184)	(60)	-	(290)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	9	217	300	264	1.193	154	148	2.285
Adições	-	-	15	56	243	84	103	501
Depreciação	-	(4)	(19)	(31)	(145)	(51)	(1)	(251)
Saldo em 31 de dezembro de 2025	9	213	296	289	1.291	187	250	2.535
Taxa média de depreciação % a.a.		3%	10%	15%	20%	15%		

A Companhia não possui ativos dadas em garantia em operações financeiras, contratos ou emissões de títulos, incluindo debêntures.

12) Intangível

	Sistema de abastecimento de água	Sistema de esgoto sanitário	Outorga	Mais-Valia aquisição investimento (a)	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2024	44.784	2.899	1.496	64.451	113.630
Adições	3.945	524	-	24.118	28.587
Amortização	(1.675)	(150)	(50)	(2.816)	(4.691)
Transferências de ativo de contrato	13.490	-	-	-	13.490
Saldo em 31 de dezembro de 2024	60.544	3.273	1.446	85.753	151.016
Reclassificações	(492)	148	-	-	(344)
Amortização	(2.036)	(174)	(50)	(3.083)	(5.343)
Transferências de ativo de contrato	16.812	-	-	-	16.812
Saldo em 31 de dezembro de 2025	74.828	3.247	1.396	82.670	162.141

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

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

- (a) Refere-se a mais valia atribuída aos contratos de concessão, baseada no valor justo apurado através de laudo de avaliação, sendo amortizada de acordo com o prazo médio das concessões (30 anos). Estes saldos advêm das antigas acionistas Norte Gestão de Recursos Hídricos S.A. (“Norte Gestão”) e NHF Participações Ltda (“NHF”), que foram incorporadas, de forma reversa, pela Companhia em 31 de dezembro de 2022 e 25 abril de 2024, respectivamente.

13) Fornecedores

A Companhia mantém contratos com diversos fornecedores e empreiteiros, que prestam serviços e fornecem materiais para a operação de fornecimento de água e esgotamento sanitário, com prazo médio de pagamento de 30 dias.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Fornecedores		
Serviços	2.621	1.166
Energia Elétrica	786	2.088
Materiais	320	591
	<u>3.727</u>	<u>3.845</u>

14) Debêntures e financiamentos

<u>Emissão</u>	<u>Indexador</u>	<u>Vencimento</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Debêntures 1ª emissão (i)	IPCA + 10%	2034	135.710	135.132
Debêntures 2ª emissão (i)	CDI +6%	2026	6.351	-
Debêntures 3ª emissão (i)	CDI +6%	2026	6.595	-
BASA (ii)	IPCA + 3,44%	2030	2.399	2.848
Outros (iii)	-	2028	409	741
			<u>151.464</u>	<u>138.721</u>
(-) Custo de transação			(4.599)	(4.454)
Total da Dívida			<u>146.865</u>	<u>134.267</u>
Passivo circulante			28.950	11.230
Passivo não circulante			117.915	123.037

- (i) Em 25 de setembro de 2023 e 16 de janeiro de 2024, a Companhia concretizou a 1ª e a 2ª séries relativas à 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante total de R\$ 130.000, sendo a 1ª série no montante de R\$ 93.000 e a 2ª série no montante de R\$ 37.000.

Em 11 de julho de 2025, a Companhia concluiu a 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 5.800.

Posteriormente, em 28 de agosto de 2025, foi realizada a 3ª emissão de debêntures simples, também não conversíveis em ações, no valor de R\$ 6.200, totalizando R\$ 12.000.

Os recursos captados por meio das emissões das debêntures da 1ª a 3ª emissões foram utilizados, substancialmente, para (i) a liquidação integral ou parcial de dívidas anteriores, (ii) a realização de investimentos no âmbito das concessões, o pagamento de despesas das emissões.

Em 31 de março de 2026, ocorreu o pré-pagamento parcial da 1ª emissão de debêntures da Companhia, no valor de R\$ 26.861 e, no início do mês de abril de 2026, esse pré-pagamento parcial será complementado em R\$ 68.236, totalizando R\$ 95.097. A 2ª e a 3ª emissões de debêntures foram liquidadas integralmente em 31 de março de 2026.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

(ii) O financiamento contratado junto ao BASA foi destinado a investimentos em infraestrutura na concessão do município de Itupiranga, no Pará.

(iii) Referem-se a financiamentos para compra de veículos e equipamentos.

Conforme mencionado na Nota explicativa nº 28, em 15 de março de 2026, a Companhia realizou sua 4ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, no montante total de R\$ 161.593.

(a) Movimentação das debêntures e financiamentos:

Emissão	Saldo inicial	Captações	Pagamentos	Juros incorridos	Amortização do custo de transação	Saldo final
Debêntures	135.132	12.000	(18.786)	20.310	-	148.656
BASA	2.848	-	(640)	191	-	2.399
Outros	741	-	(395)	63	-	409
(-) Custo de transação	(4.454)	-	(753)	-	608	(4.599)
Saldo em 31 de dezembro de 2025	134.267	12.000	(20.574)	20.564	608	146.865
Saldo em 31 de dezembro de 2024	95.150	37.000	(15.674)	19.261	(1.470)	134.267

(b) Cláusulas Restritivas (Covenants)

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia avaliava o enquadramento aos covenants financeiros aplicáveis às referidas emissões, tendo, no curso normal de sua gestão financeira, adotado as medidas previstas contratualmente, incluindo a celebração de aditamento à escritura da 1ª emissão e o resgate integral das 2ª e 3ª emissões, conforme aplicável.

A Companhia está sujeita ao cumprimento de cláusulas restritivas de natureza financeira (“covenants”), estabelecidas nas escrituras de emissão das debêntures relativas à sua 1ª emissão, as quais têm por objetivo assegurar aos credores a manutenção de determinados indicadores de desempenho e de endividamento, refletindo a capacidade financeira da Companhia ao longo da vigência dessas das obrigações.

Nesse contexto, foram definidos os seguintes *covenants*:

(i) Relação Dívida líquida/EBITDA: deverá ser igual ou inferior a 4,50 (quatro inteiros e cinquenta centésimos) até 31/12/2025 e igual ou inferior a 4 (quatro inteiros) a partir de 31/12/2025;

(ii) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (“ICSD”): apurado através do quociente da divisão do EBITDA subtraído do IR/CSLL pelo serviço da dívida, tendo que ser igual ou superior a 1,30 (um inteiro e trinta centésimos).

A verificação do cumprimento dos *covenants* ocorre semestralmente, até 90 dias da data de encerramento de cada data-base, com base nos resultados apurados nos 12 meses consecutivos findos em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano.

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia atendia aos limites estabelecidos ou, quando aplicável, obteve anuência prévia dos debenturistas para eventual não atendimento ou teve a repactuação dos referidos limites, conforme mencionado abaixo, quando tiver sido o caso, em conformidade com o previsto na escritura de emissão de debêntures.

Em 17 de março de 2026, as métricas e o período de apuração dos referidos *covenants* foram alterados por meio da celebração do 4º aditamento à escritura de emissão, que passou a prever, entre outros ajustes, a alteração dos índices financeiros aplicáveis (6,50x em 31 de dezembro de 2026, chegando a 4,0x em 31 de dezembro de 2027 em diante) e da periodicidade de apuração, que passou de semestral para anual, sendo que a primeira verificação ocorrerá até 31 de março de 2027, com base nas demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2026.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

Com relação a 2ª e a 3ª emissões de debêntures, em 31 de março de 2026 a Companhia liquidou integralmente essas operações, não havendo mais a necessidade de cumprimento dos *covenants* previstos originalmente.

(c) Vencimentos das debêntures e financiamentos:

Vencimento	2025
2027	10.110
2028	10.237
2029	15.032
2030	19.882
2031 em diante	<u>71.644</u>
Passivo não circulante	<u>126.905</u>

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

(d) Garantias

No âmbito de seus instrumentos de endividamento, a Companhia constituiu garantias com o objetivo de assegurar o fiel cumprimento de suas obrigações, especialmente no contexto da 1ª emissão de debêntures da Companhia, realizada nos termos da respectiva Escritura de Emissão, bem como dos contratos de financiamento celebrados com a Caixa Econômica Federal.

As garantias contratadas incluem, dentre outras, a cessão fiduciária de direitos creditórios, formalizada por meio do Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios em Garantia e Outras Avenças, a alienação fiduciária de ações de emissão da Companhia, nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia e Outras Avenças, bem como a constituição de contas vinculadas, incluindo contas centralizadoras e contas reserva, destinadas ao controle e à retenção de recursos para o pagamento do serviço da dívida.

Adicionalmente, a estrutura de garantias contempla mecanismos de compartilhamento entre os credores, incluindo os debenturistas e a Caixa Econômica Federal, conforme estabelecido nos contratos aplicáveis.

Na data das demonstrações contábeis, a Companhia encontra-se adimplente com todas as obrigações relacionadas às garantias constituídas.

15) Salários e encargos sociais

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Provisões de férias	966	922
Provisões de encargos	346	323
Encargos a recolher	532	863
Salários e remunerações a pagar	696	723
	<u>2.540</u>	<u>2.831</u>

16) Tributos a recolher

(a) Tributos correntes

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Parcelamento de tributos federais (i)	17.643	14.033
COFINS	135	574
PIS	31	124
Retenções de terceiros	379	310
ISS	207	149
	<u>18.395</u>	<u>15.190</u>
Passivo circulante	<u>5.470</u>	<u>4.588</u>
Passivo não circulante	<u>12.925</u>	<u>10.602</u>

(i) Refere-se aos parcelamentos junto a Secretaria da Receita Federal. O montante devido desses tributos foi parcelado em 60 prestações mensais, sendo o principal corrigido pela variação da taxa Selic, acrescido de multa diária de 0,33% limitada a 20%.

No exercício de 2025, a Companhia realizou novos parcelamentos na modalidade simplificada, referentes às solicitações nº 0211.00012.0064188748.25-69 e nº 0211.00012.0138287470.25-92, totalizando o montante de R\$ 6.433 milhões.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

(b) Imposto de renda (“IR”) e Contribuição social (“CSL”) diferidos

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Tributos diferidos ativos		
Constituição do ativo fiscal diferido sobre prejuízo fiscal	4.571	3.106
	<u>4.571</u>	<u>3.106</u>
Tributos diferidos passivos		
Realização do passivo diferido sobre ganho compra vantajosa	(1.984)	(2.975)
Realização do passivo diferido sobre juros capitalizados	(370)	(386)
Arrendamento mercantil	(119)	(26)
Receita a faturar	(785)	(378)
Capitalização de juros	(3.597)	(1.766)
Depreciação contábil x fiscal	(1.194)	(786)
	<u>(8.049)</u>	<u>(6.317)</u>
Total tributo diferido líquido	<u>(3.478)</u>	<u>(3.211)</u>

O ativo fiscal diferido decorre substancialmente dos saldos de prejuízo fiscal e base negativa e são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias/prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações. Conforme projeções elaboradas pela Administração da Companhia, os lucros tributáveis futuros permitirão a recuperação do ativo fiscal diferido e liquidação do passivo fiscal diferido existente.

O passivo fiscal diferido inclui o efeito do ganho por compra vantajosa advindo da incorporação da antiga controladora Norte Gestão em 31 de dezembro de 2022. O saldo está sendo reconhecido na apuração dos tributos sobre lucros na proporção mensal de 1/60 avos desde janeiro de 2023.

Os demais impostos diferidos, decorrem de diferenças temporárias reconhecidas na apuração do lucro real da Companhia. A movimentação do imposto diferido:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo em 1º de janeiro	(3.211)	(3.822)
Constituição/realização do ativo fiscal diferido - resultado	1.465	3.436
Constituição/realização do passivo fiscal diferido - resultado	(1.732)	(2.825)
Saldo em 31 de dezembro	<u>(3.478)</u>	<u>(3.211)</u>

17) Outorgas a pagar

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Outorgas a pagar	1.240	1.133
	<u>1.240</u>	<u>1.133</u>

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

Estas outorgas, referem-se ao preço da delegação do serviço público, calculados conforme cláusula prevista nos contratos de concessão.

Filial	Base	Período	Abatimento	%
ABEL FIGUEIREDO	Faturamento Bruto	Trimestral	Não se aplica	2%
ABREULANDIA	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
ANGICO	Faturamento Líquido	Mensal	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	7%
ARAGUACEMA	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
BOM JESUS DAS SELVAS	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
BOM JESUS DO TOCANTINS	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
BREJINHO DE NAZARÉ	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
CARIRI DO TOCANTINS	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
CHAPADA DA NATIVIDADE	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
CHAPADA DE AREIA	Não se aplica			
DIVINOPOLIS	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
DUERÉ	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
GOIANORTE	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
ITAGUATINS	R\$ 0,40 por ligação	Trimestral	Não se aplica	0%
	Receita Líquida	Mensal	Não se aplica	1%
ITAPIRATINS	Faturamento Bruto	Trimestral	Não se aplica	2%
ITUPIRANGA	Faturamento Líquido	Trimestral	Não se aplica	1%
JAÚ DO TOCANTINS	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
LIZARDA	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
MATEIROS	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
MIRANORTE	Benefício Econômico	Anual	Tributos incidentes sobre o Faturamento	0,50%
MONTE DO CARMO	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
NOVO ALEGRE	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
NOVO REPARTIMENTO	Faturamento Líquido	Trimestral	PIS e COFINS + FGTS e INSS	1%
PEQUIZEIRO	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
PINDORAMA	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
PIUM	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
PONTE ALTA DO BOM JESUS	R\$ 0,50 por Ligação	Trimestral	Não se aplica	0%
	Faturamento Líquido	Trimestral	Não se aplica	3%
PONTE ALTA DO TOCANTINS	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
PORTO ALEGRE	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
PRAIA NORTE	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
PRESIDENTE KENNEDY	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
RIO DA CONCEICAO	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
SANTA MARIA	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
SANTA RITA	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
SANTA ROSA	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
SÃO VALÉRIO	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
SÃO DOMINGOS DO ARAGUAL	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	3%
SILVANOPOLIS	Faturamento Líquido	Trimestral	Impostos Federais e Trabalhista + Custo de energia	2%
SITIO NOVO	Faturamento Líquido	Trimestral	Não se aplica	2%
TABOÇÃO	Faturamento Líquido	Trimestral	Não se aplica	2%
TALISMA	R\$ 0,50 por Ligação	Trimestral	Não se aplica	0%

18) Provisão para contingências

A Administração da Companhia adota a política de registro de provisão para fazer frente a processos e notificações envolvendo ações de natureza fiscais, cíveis e trabalhistas, com base em pareceres jurídicos dos advogados e em montantes julgados suficientes para cobertura de prováveis perdas.

	2025	2024
Ações cíveis e trabalhistas	29	20
	29	20

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

(a) Processos judiciais com probabilidade de perda possível

A Companhia é parte integrante em algumas ações judiciais referentes as questões cíveis e trabalhistas, as quais são consideradas pelos advogados como possíveis de perda e não estão registradas contabilmente. Em 31 de dezembro de 2025, o montante histórico atribuído a esses processos, representa aproximadamente R\$383 (2024 – R\$ 208).

Concessão de Riachão no estado do Maranhão.

Em 16 de outubro de 2024, a Companhia assinou o contrato de concessão de água e esgoto por 30 anos com a prefeitura municipal de Riachão – MA, sendo a Ordem de Serviço assinada em 21 de outubro de 2024.

Entretanto, em 23 de outubro de 2024, por decisão judicial do Tribunal de Justiça do Estado do Maranhão, a licitação foi suspensa e a Hidro Forte impossibilitada de iniciar o fornecimento dos serviços.

O Mandado de Segurança foi impetrado pela Companhia de Saneamento Ambiental do Maranhão (“CAEMA”), antiga concessionária de água e esgoto do município e a Hidro Forte recorreu da decisão, que agora está em curso na justiça do Maranhão.

19) Patrimônio líquido

a) Capital social

Composição O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2025 está representado por 2.090.874 ações (2024 – 1.590.840), segregadas em 1.045.437 (2024 – 795.420) ações ordinárias nominativas (“ON”), sem valor nominal e 1.045.437 (2024 – 795.420) ações preferenciais nominativas (“PN”), sem valor nominal.

Acionista	Participação % de ações	Quantidade de ações	
		Ações ordinárias ("ON")	Ações preferenciais ("PN")
Norte Saneamento S.A.	100%	1.045.437	1.045.437
		1.045.437	1.045.437

Em 24 de junho de 2025, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o aumento de capital social da Companhia no valor de R\$ 4.676, passando de R\$ 8.752 para R\$ 13.428. A capitalização ocorreu através da integralização de créditos detidos pela controladora Norte Saneamento no valor de 676 e mediante a capitalização de adiantamentos para futuro aumento de capital no valor de R\$ 4.000.

Foram emitidas 500.034 ações nominativas sendo 250.017 ações ordinárias e 250.017 ações preferenciais, pelo preço de emissão de R\$ 9,35.

b) Reserva legal

A Reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado nos termos do artigo 193 da Lei 6404/76, até o limite de 20% do Capital Social.

c) Reserva de retenção de lucros

A Reserva de lucros é composta pelos lucros acumulados auferidos pela companhia, nos termos do artigo 182 da Lei 6404/76.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

d) Prejuízo básico por ação

O prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado do exercício, atribuível aos titulares de ações ordinárias da Companhia, pelo número médio ponderado dessas ações em poder dos acionistas.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Prejuízo do exercício	(581)	(1.507)
Quantidade média ponderada das ações	1.851.132	1.590.840
Prejuízo por ação - expresso em Reais	<u>(0,31)</u>	<u>(0,95)</u>

20) Receita líquida de serviços

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Servivos de abastecimento de água	61.942	58.806
Serviços de esgotamento sanitário	4.146	3.346
Serviços diversos	2.372	1.912
Tributos incidentes sobre receita	(6.271)	(5.942)
	<u>62.189</u>	<u>58.122</u>

21) Custo dos serviços prestados

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Despesas com pessoal	(10.268)	(10.037)
Energia elétrica	(6.666)	(6.138)
Depreciação e amortização	(3.449)	(3.428)
Serviços de terceiros	(3.228)	(2.955)
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	(2.495)	(2.101)
Outros custos	(1.425)	(3.074)
	<u>(27.531)</u>	<u>(27.733)</u>

22) Despesas gerais e administrativas

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Serviços de terceiros	(5.782)	(6.670)
Depreciação e amortização	(3.241)	(3.066)
Despesas com pessoal	(1.857)	(1.713)
Energia elétrica	(386)	(228)
Provisão para perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(365)	(1.630)
Materiais de uso e consumo	(151)	(231)
Outras despesas administrativas	(706)	(679)
	<u>(12.488)</u>	<u>(14.217)</u>

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

23) Resultado financeiro, líquido

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	1.215	1.670
	<u>1.215</u>	<u>1.670</u>
Despesas financeiras		
Juros/encargos sobre empréstimos e debêntures	(15.087)	(14.067)
Encargos sobre tributos e parcelamento	(3.609)	(2.381)
Comissões e despesas bancárias	(1.709)	(1.564)
Descontos concedidos	(1.342)	(1.519)
Juros/encargos sobre arrendamento	(193)	(253)
Amortização de custo de transação	(608)	(475)
Outras despesas financeiras	(1.360)	-
	<u>(23.908)</u>	<u>(20.259)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(22.693)</u>	<u>(18.589)</u>

24) Imposto de renda e contribuição social

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Diferido		
IRPJ diferido	(180)	448
CSLL diferido	(87)	162
	<u>(267)</u>	<u>610</u>
Resultado do imposto de renda e da contribuição social	<u>(267)</u>	<u>610</u>

25) Gerenciamento de riscos financeiros

24.1) Gestão de risco financeiro

A Companhia está exposta a riscos financeiros, porém todos administrados ou amenizados de forma a não impactar, significativamente, os resultados de suas operações.

a) Risco de negócio

O negócio da Companhia refere-se basicamente ao objeto social de captar, tratar e distribuir água, coletar e tratar esgotos sanitários nos municípios com os quais possui contrato de concessão. Os resultados da Companhia dependem da manutenção das concessões nos locais em que opera, sendo que os respectivos contratos de concessão possuem prazo de validade definido, variando entre 20 e 30 anos. Em algumas situações, o Poder Concedente poderá, em casos de descumprimentos relevantes, rescindir os contratos de concessão antes do seu término, mediante indenização pelo valor justo dos saldos de investimentos ainda não depreciados/amortizados. Os recursos hídricos disponíveis e sistemas eficientes reduzem o risco de desabastecimento e o processo de reajuste e revisão da tarifa é definido em contrato.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

b) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, que acarretaria prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais, depósitos em bancos e outros instrumentos financeiros, minimizados pela não existência de concentração relevante da sua carteira de clientes e da manutenção dos depósitos bancários em instituições de primeira linha.

O valor contábil dos investimentos e dos instrumentos financeiros representam a exposição máxima do risco de crédito na data das demonstrações contábeis, conforme descrito abaixo:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Caixa e equivalente de caixa	2.153	2.890
Aplicações financeiras	5.153	5.021
Contas a receber de clientes	<u>15.593</u>	<u>14.113</u>
	<u>22.899</u>	<u>22.024</u>

c) Risco de taxa de juros

Este risco decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta das flutuações da taxa de juros que aumentam as despesas financeiras relativas a financiamentos e debêntures.

A exposição ao risco de taxa de juros está, primordialmente, vinculada a obrigações de longo prazo passíveis de variações nas taxas de juros e nos índices de atualização monetária.

Simulações de diversos cenários, tais como refinanciamentos, liquidações antecipadas, renovações de posições existentes, trocas de dívidas e financiamentos são utilizadas para definir novas contratações ou renegociar as já existentes.

Na data das demonstrações contábeis, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros era:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ativos financeiros		
Caixa e equivalente de caixa	2.153	2.890
Aplicações financeiras	<u>5.153</u>	<u>5.021</u>
	<u>7.306</u>	<u>7.911</u>
Passivos financeiros		
Debêntures e financiamentos	<u>146.865</u>	<u>134.267</u>
	<u>146.865</u>	<u>134.267</u>

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

Análise de sensibilidade de eventuais mudanças do mercado:

Instrumentos	Exposição em 2025	Risco	Cenários					
			Provável		Variação do índice em 25%		Variação do índice em 50%	
			%	Valor	%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	5.153	CDI	6,36%	328	7,95%	410	9,54%	492
Passivos financeiros								
Debêntures e financiamentos	146.865	IPCA	13,96%	20.495	17,44%	25.619	20,93%	30.743
Total líquido de ativos e passivos financeiros				20.823		26.029		31.235
Impacto no resultado e patrimônio líquido				-		5.206		10.412

d) Risco cambial

Esse risco decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio que impactem os saldos de passivo de empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira captados no mercado e, conseqüentemente, as despesas financeiras. A Companhia não possui instrumentos financeiros com risco cambial.

e) Risco de liquidez

Esse risco de liquidez é o risco de a Companhia encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com 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, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia. Adicionalmente, caso necessário, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos (incluindo aporte dos sócios) de forma a reverter posições que poderiam prejudicar a liquidez da Companhia.

O valor contábil dos passivos financeiros com risco de liquidez está representado abaixo:

	2025	2024
Fornecedores	3.727	3.845
Debêntures e financiamentos	146.865	134.267
	150.592	138.112

24.2) Instrumentos financeiros

A Companhia não possuía ativos ou passivos financeiros apresentados pelos seus valores justos por meio do resultado, dessa forma são apresentados os ativos e passivos mensurados ao custo amortizado.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

A informação do valor contábil dos instrumentos financeiros da Companhia apresentados nas informações financeiras encontra-se a seguir:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ativos financeiros		
Caixa e equivalente de caixa	2.153	2.890
Aplicações financeiras	5.153	5.021
Contas a receber de clientes	<u>15.593</u>	<u>14.113</u>
	<u>22.899</u>	<u>22.024</u>
Passivos financeiros		
Fornecedores	3.727	3.845
Debêntures e financiamentos	<u>146.865</u>	<u>134.267</u>
	<u>150.592</u>	<u>138.112</u>

26) Cobertura de seguros

A identificação, mitigação, gerenciamento de riscos e contratação de seguros são tratados na Companhia obedecendo a parâmetros e coberturas estabelecidas pela Administração.

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia possui seguros contratados, substancialmente, para a cobertura de prédios e instalações, garantias dos contratos assinados referente à prestação de serviços, além de cobertura de responsabilidade civil para riscos de engenharia, riscos operacionais e garantia de cumprimento de obrigações do contrato de concessão, resumidos abaixo:

<u>Seguradora</u>	<u>Tipo de cobertura</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
AIG Seguros Brasil S.A.	Responsabilidade cível	4.500	4.500
Tokio Marine Seguradora S.A.	Frotas	1.200	1.000
Chubb Seguros Brasil S.A.	Patrimonial	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
		<u>30.700</u>	<u>30.500</u>

27) Reforma tributária

A Emenda Constitucional nº 132, promulgada em dezembro de 2023, instituiu a Reforma Tributária sobre o consumo no Brasil, estruturando um novo modelo de tributação aplicável a bens e serviços. Em 2025, foi publicada a Lei Complementar nº 214 (LC nº 214/2025), que regulamentou a substituição dos tributos PIS, COFINS, ICMS e ISS pela Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) e pelo Imposto sobre Bens e Serviços (IBS), caracterizando o chamado IVA Dual, além de detalhar a aplicação do Imposto Seletivo.

No setor de saneamento, as alterações introduzidas pela Reforma Tributária possuem relevância significativa, uma vez que modificam a estrutura de incidência tributária sobre a receita operacional das concessionárias. Embora tenha havido discussões legislativas acerca da possibilidade de inclusão dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário entre os setores beneficiados com redução de 60% da alíquota padrão dos novos tributos, tal redução não foi mantida na versão final aprovada pela Câmara dos Deputados. Conseqüentemente, o setor permanece sujeito aos percentuais integrais previstos na regulamentação vigente, o que indica que o novo modelo tributário pode resultar em aumento da carga nominal incidente sobre as receitas tarifárias, dada a substituição das alíquotas atualmente aplicáveis por alíquotas combinadas projetadas do IBS e CBS.

Hidro Forte Administração e Operação S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025

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

Por outro lado, o novo regime introduzido pela LC nº 214/2025 contempla ampliação relevante da base de tomada de créditos, permitindo a compensação de um conjunto mais amplo de insumos, bens e serviços utilizados na prestação dos serviços públicos. Essa ampliação poderá mitigar, total ou parcialmente, os efeitos do aumento nominal das alíquotas, motivo pelo qual a Companhia vem analisando de forma detalhada os impactos líquidos decorrentes da transição tributária.

Além disso, vale destacar que a legislação brasileira assegura o reequilíbrio econômico-financeiro dos contratos administrativos quando alterações tributárias impactam seus custos, tema reafirmado pela Lei nº 14.133/2021 e pela LC nº 214/2025. Esta última dedicou capítulo específico aos efeitos da Reforma Tributária, prevendo expressamente, em seus artigos 373 a 377, a possibilidade de revisão ou recomposição de encargos — inclusive de forma prévia — para contratos em vigor, sobretudo aqueles firmados antes da Lei Complementar, reconhecendo que mudanças na carga tributária podem configurar alteração de ordem econômica. O procedimento de pleito é prioritário e admite diversos mecanismos de reequilíbrio, como ajustes tarifários, revisão de valores, renegociação de prazos ou compensações financeiras.

Nesse cenário, a Companhia está avaliando os potenciais efeitos da Reforma Tributária sobre seus custos, estrutura tarifária, contratos de concessão e modelo econômico-financeiro. Essas análises envolvem, entre outros aspectos:

- a revisão da carga tributária aplicável às receitas de prestação de serviços;
- a potencial necessidade de reequilíbrio econômico-financeiro dos contratos de concessão, considerando o impacto tarifário associado;
- a modelagem e o aproveitamento de créditos tributários no novo regime; e
- possíveis repercussões sobre investimentos destinados à universalização dos serviços.

A Administração continuará monitorando a evolução regulatória, fiscal e setorial, bem como os desdobramentos decorrentes da implementação da Reforma Tributária, divulgando informações adicionais nas demonstrações financeiras, quando aplicável.

28) Evento subsequente

Em 15 de março de 2026, a Companhia realizou sua 4ª emissão de debêntures incentivadas simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantias reais (compartilhadas com a sua 1ª emissão de debêntures), em série única, no montante total de R\$ 161.593 mil, com vencimento em 15 de março de 2044 e remuneração atrelada à variação do IPCA acrescida de 10,5967% a.a., com carência de principal e juros de 2 anos e prazo total de 18 anos. Os recursos captados serão destinados a investimentos em projetos de ampliação e melhoria de sistemas de abastecimento de água e esgotamento sanitário. Em 27 de março de 2026, ocorreu a liquidação financeira parcial da 4ª emissão de debêntures, no montante de R\$ 112.000, sendo que o valor remanescente será liquidado no início do mês de abril de 2026.
