



→ continuação

sensibilidade de variações nas taxas de juros, a Administração da Companhia adotou para o cenário provável para os próximos 12 meses (cenário II), as mesmas taxas utilizadas na data das demonstrações contábeis. Para os cenários I e II considero, conforme instrução da CVM, um acréscimo e uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente. **Risco de taxa de juros:** Riscos de taxas de juros e o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo da Companhia sujeitas a taxa de juros variáveis. A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada de endividamentos sujeitos a taxas fixas e taxas variáveis. **Sensibilidade à taxa de juros:** A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a eventuais possíveis na taxa de juros sobre os empréstimos e financiamentos, empréstimos com partes relacionadas, aplicações financeiras e fundo restrito:

Indicadores	Cenário I		Cenário II		Cenário III		Cenário III (+50%) (-50%)
	Saldo contábil	Saldo (provável)	Saldo (+25%)	Saldo (-25%)	Saldo (+50%)	Saldo (-50%)	
CDI	25,28%	(*)	31,60%	18,96%	37,91%	12,64%	
Aplicações financeiras	2.016	2.526	2.653	2.398	2.780	2.271	
Fundo restrito	4.596	5.758	6.048	5.467	6.339	5.177	
IPCA +1,6757% a.a.	6,38%	(*)	7,98%	4,79%	9,57%	3,19%	
Empréstimos e financiamentos	110.569	117.626	119.390	115.862	121.154	114.097	
CDI	25,28%	(*)	31,60%	18,96%	37,91%	12,64%	
Empréstimos com partes relacionadas (mútuo)	42.404	53.122	55.802	50.443	58.481	47.763	

(*) Fonte dos índices - Banco Central do Brasil - BACEN (CDI e IPCA acumulados em 31 de dezembro de 2024). **Risco de crédito:** O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao reconhecimento de perdas. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação às contas a receber) e de financiamento, incluindo caixa e equivalentes de caixa e outros instrumentos financeiros. O risco de crédito do cliente é administrado por cada unidade de negócio, estando sujeito a procedimentos, controles e políticas estabelecidas pela Companhia em relação ao gerenciamento de risco de crédito do cliente. Os recebíveis de clientes em aberto são monitorados regularmente. Uma análise de redução ao valor recuperável é efetuada a cada data de reporte usando uma matriz de provisão para avaliar as perdas de crédito esperadas. O cálculo reflete a probabilidade ponderada de perda, o valor do dinheiro no tempo e informações razoáveis e suportáveis que estão disponíveis na data de reporte sobre eventos passados, condições atuais e provisões de condições econômicas futuras. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida pela Companhia. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido para cada uma. **Risco de liquidez:** A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos. Para administrar a liquidez da caixa em moeda nacional, a Companhia possui premissas de desembolsos e recebidos que são monitorados diariamente pela Tesouraria da Companhia. O objetivo da Companhia é manter um balanço adequado entre a continuidade da disponibilização de recursos e a flexibilidade de sua obtenção por meio de endividamentos. **4.2. Instrumentos financeiros por categoria:** Os instrumentos financeiros da Companhia são classificados da seguinte forma:

	31/12/2024	31/12/2023
Ativos financeiros pelo custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	2.079	1.871
Contas a receber de clientes	11.047	4.932
Contas a receber do ativo financeiro	116.991	93.539
Ativo de contrato	78.691	81.306
Outros créditos	936	1.095
	209.744	182.743
Ativos financeiros por meio do resultado		
Fundo restrito	4.596	4.240
	4.596	4.240
Total do ativo financeiro	214.340	186.983
Passivos financeiros pelo custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos	(110.569)	(115.660)
Arrendamento mercantil	(789)	(904)
Contas a pagar de fornecedores	(1.163)	(908)
Contas a pagar de partes relacionadas	(19.722)	(16.526)
Empréstimos com partes relacionadas	(42.404)	(26.998)
Outras obrigações	(884)	(129)
Total do passivo financeiro	(175.528)	(161.125)
Ativos e passivos financeiros, líquidos	38.812	25.858

4.3. Gestão de capital: O objetivo principal da gestão de capital da Companhia é o de manter a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas. A Companhia administra a estrutura de capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas e requerimentos de covenants financeiros. Para manter ou ajustar a estrutura de capital, a Companhia pode ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas, devolver o capital e/ou emitir novas ações. A Companhia monitora o capital por meio de quocientes de alavancagem, que é a dívida líquida dividida pelo capital total, acrescido da dívida líquida. Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, os índices de alavancagem financeira são os seguintes:

	31/12/2024	31/12/2023
Empréstimos e financiamentos	110.569	115.660
Empréstimos com partes relacionadas (Caixa e equivalentes de caixa)	42.404	26.998
(Fundo restrito)	(4.596)	(4.240)
Dívida líquida	146.298	136.547
Patrimônio líquido	42.698	32.282
Total do capital	188.996	168.829
Índice de alavancagem	77%	81%

5. Caixa e equivalentes de caixa: Representados por:

	31/12/2024	31/12/2023
Caixa	5	5
Bancos	58	78
Aplicações financeiras	2.016	1.788
	2.079	1.871

As aplicações financeiras são prontamente convertíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. A Companhia possui dois tipos de aplicações financeiras: Fundo de Investimento de Renda Fixa de Curto Prazo e Certificados de Depósitos Bancários (CDB). As aplicações financeiras que se referem a Fundo de Investimento de Renda Fixa de Curto Prazo são remuneradas a uma variação média de 8,43% dos títulos públicos em 31 de dezembro de 2024 (12,09% em 31 de dezembro de 2023). As aplicações financeiras que se referem a Certificados de Depósitos Bancários (CDB) são remuneradas a uma variação média de 97% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) em 31 de dezembro de 2024 (98% em 31 de dezembro de 2023). A Administração não possui a intenção de manter essas aplicações financeiras para investimentos, essas aplicações possuem a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo. **6. Fundo restrito:** Representado por:

	31/12/2024	31/12/2023
Aplicações financeiras restritas	4.596	4.240
	4.596	4.240

O fundo restrito representa aplicações financeiras atreladas ao rendimento do Fundo de Investimento de Renda Fixa. Esse saldo possui a utilização vinculada a contratos de empréstimos e financiamentos da Companhia e se faz necessário para cumprimento da cláusula de Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) do respectivo contrato. São remuneradas a uma variação média de 9,92% dos títulos públicos em 31 de dezembro de 2024 (10,38% em 31 de dezembro de 2023). **7. Contas a receber:** Representadas por:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo inicial	93.539	86.252
Adições	446	321
Transferências (i)	24.515	1.395
Recebimentos	(38.543)	(30.838)
Ajuste pela taxa de retorno	37.336	33.669
Impairment	(116.991)	(93.539)
	116.991	93.539

(i) Referem-se às transferências do ativo de contrato para o ativo financeiro em decorrência da conclusão das obras. Em 2024, houve a conclusão da obra da Estação Eletrotécnica de Esgoto 03 na cidade de Maceió/AL. A expectativa de realização da totalidade do ativo financeiro é como segue:

	31/12/2024	31/12/2023
2025	42.023	42.023
2026	44.632	44.632
Após 2026	31.336	31.336
Total	116.991	116.991

9. Ativo de contrato: O ativo de contrato refere-se ao direito contratual da Companhia de receber caixa do poder concedente pelos serviços de construção do sistema de tratamento de esgoto, quando da entrada em operação dos respectivos ativos, e estão mensurados ao seu valor de custo acrescido de encargos financeiros, quando aplicável. Quando da conclusão da construção, o ativo de contrato será classificado como ativo financeiro. Em 31 de dezembro de 2024, o ativo de contrato corresponde às redes coletoras e às linhas de recalque da estação elevatória 05 na cidade de Maceió/AL. A movimentação do ativo de contrato é como segue:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo no início do exercício	81.306	71.252
Adições	21.908	21.908
Transferências (i)	(24.515)	(1.445)
Total	78.691	81.306

(i) Referem-se às transferências do ativo de contrato para o ativo financeiro em decorrência da conclusão das obras. Em 2024, houve a conclusão da obra da Estação Eletrotécnica de Esgoto 03 na cidade de Maceió/AL.

10. Imobilizado:

	31/12/2024	31/12/2023
Máquinas, aparelhos e equipamentos	175	5
Móveis e utensílios	118	116
Instalações	16	-
Veículos	220	220
Equipamentos de informática	650	139
Beneficiários em imóveis de terceiros	124	275
Direito de uso de arrendamento	931	70
	2.134	605

	31/12/2024	31/12/2023
Depreciação		
Máquinas, aparelhos e equipamentos	(45)	(17)
Móveis e utensílios	(51)	(18)
Instalações	(3)	(1)
Veículos	(29)	(44)
Equipamentos de informática	(283)	(86)
Beneficiários em imóveis de terceiros	(95)	(55)
Direito de uso de arrendamento	(31)	(210)
	(537)	(431)

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo líquido		
Máquinas, aparelhos e equipamentos	108	130
Móveis e utensílios	144	67
Instalações	12	13
Veículos	147	191
Equipamentos de informática	327	267
Beneficiários em imóveis de terceiros	249	29
Direito de uso de arrendamento	760	900
	1.747	1.597

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo inicial	130	113
Adições	67	111
Transferências (i)	(13)	(15)
Depreciação	(191)	(191)
Equipamentos de informática	267	77
Beneficiários em imóveis de terceiros	29	29
Direito de uso de arrendamento	900	900
	1.597	316

(i) Referem-se às transferências do ativo de contrato para o ativo financeiro em decorrência da conclusão das obras. Em 2024, houve a conclusão da obra da Estação Eletrotécnica de Esgoto 03 na cidade de Maceió/AL.

	31/12/2024	31/12/2023
Máquinas, aparelhos e equipamentos	169	58
Móveis e utensílios	171	(60)
Instalações	16	-
Veículos	-	220
Equipamentos de informática	266	191
Beneficiários em imóveis de terceiros	94	30
Direito de uso de arrendamento	223	921
	969	1.430

	31/12/2024	31/12/2023
Depreciação		
Máquinas, aparelhos e equipamentos	(56)	(12)
Móveis e utensílios	(60)	(12)
Instalações	(1)	(2)
Veículos	(29)	(29)
Equipamentos de informática	(189)	(72)
Beneficiários em imóveis de terceiros	(94)	(1)
Direito de uso de arrendamento	(253)	(31)
	(653)	(159)

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo líquido		
Máquinas, aparelhos e equipamentos	108	130
Móveis e utensílios	144	67
Instalações	12	13
Veículos	147	191
Equipamentos de informática	327	267
Beneficiários em imóveis de terceiros	249	29
Direito de uso de arrendamento	760	900
	1.747	1.597

(i) Referem-se às transferências do ativo de contrato para o ativo financeiro em decorrência da conclusão das obras. Em 2024, houve a conclusão da obra da Estação Eletrotécnica de Esgoto 03 na cidade de Maceió/AL.

	31/12/2024	31/12/2023
Máquinas, aparelhos e equipamentos	169	58
Móveis e utensílios	171	(60)
Instalações	16	-
Veículos	-	220
Equipamentos de informática	266	191
Beneficiários em imóveis de terceiros	94	30
Direito de uso de arrendamento	223	921
	969	1.430

	31/12/2024	31/12/2023
Depreciação		
Máquinas, aparelhos e equipamentos	(56)	(12)
Móveis e utensílios	(60)	(12)
Instalações	(1)	(2)
Veículos	(29)	(29)
Equipamentos de informática	(189)	(72)
Beneficiários em imóveis de terceiros	(94)	(1)
Direito de uso de arrendamento	(253)	(31)
	(653)	(159)

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo líquido		
Máquinas, aparelhos e equipamentos	108	130
Móveis e utensílios	144	67
Instalações	12	13
Veículos	147	191
Equipamentos de informática	327	267
Beneficiários em imóveis de terceiros	249	29
Direito de uso de arrendamento	760	900
	1.747	1.597

(i) Referem-se às transferências do ativo de contrato para o ativo financeiro em decorrência da conclusão das obras. Em 2024, houve a conclusão da obra da Estação Eletrotécnica de Esgoto 03 na cidade de Maceió/AL.

	31/12/2024	31/12/2023
Máquinas, aparelhos e equipamentos	169	58
Móveis e utensílios	171	(60)
Instalações	16	-
Veículos	-	220
Equipamentos de informática	266	191
Beneficiários em imóveis de terceiros	94	30
Direito de uso de arrendamento	223	921
	969	1.430

	31/12/2024	31/12/2023
Depreciação		
Máquinas, aparelhos e equipamentos	(56)	(12)
Móveis e utensílios	(60)	(12)
Instalações	(1)	(2)
Veículos	(29)	(29)
Equipamentos de informática	(189)	(72)
Beneficiários em imóveis de terceiros	(94)	(1)
Direito de uso de arrendamento	(253)	(31)
	(653)	(159)

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo líquido		
Máquinas, aparelhos e equipamentos	108	130
Móveis e utensílios	144	67
Instalações	12	13
Veículos	147	191
Equipamentos de informática	327	267
Beneficiários em imóveis de terceiros	249	29
Direito de uso de arrendamento	760	900
	1.747	1.597

(i) Referem-se às transferências do ativo de contrato para o ativo financeiro em decorrência da conclusão das obras. Em 2024, houve a conclusão da obra da Estação Eletrotécnica de Esgoto 03 na cidade de Maceió/AL.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis da Sanama Saneamento Alta Maceió S.A.

	31/12/2024	31/12/2023
Contas a receber - públicos (i)	10.544	4.932
Contas a receber - privados (ii)	571	-
Perdas estimadas de créditos de liquidação duvidosa (iii)	(68)	-
	11.047	4.932
Ativo circulante	11.047	630
Ativo não circulante	4.302	4.302
	11.047	4.932

(i) Correspondem aos valores a receber da CASAL, referentes aos serviços de tratamento de esgoto oferecidos pela Companhia. Essas contas a receber são registradas pelo valor nominal. Conforme descrito na nota explicativa nº 1, o saldo de longo prazo no montante de R\$ 4.302 refere-se ao equilíbrio econômico-financeiro, firmado através do 4º Termo Aditivo ao Contrato de Concessão, e será compensado com o saldo de referência global previsto em contrato em agosto de 2025. (ii) Correspondem aos valores a receber de contratos com clientes privados. (iii) O critério para constituição da PECLD reflete a provisão dos títulos e receber vencidos há mais de 180 dias relacionados a clientes que não tenham acordo de renegociação com a Companhia. Adicionalmente, a Companhia também leva em consideração sua análise individualizada sobre a situação financeira de cada cliente e seu histórico de perdas. A provisão constituída é considerada suficiente pela Administração da Companhia para cobrir os riscos de perdas existentes. O prazo médio das contas a receber de curto prazo é de 30 dias. Em 31 de dezembro de 2024, não existiam saldos de conta a receber dados em garantia. Em caso de inadimplência do consumidor final, o risco é do Poder Concedente. As contas a receber, por idade de vencimento, estão demonstradas abaixo:

	31/12/2024	31/12/2023
Vencidas:		
Até 30 dias	16	-
De 31 a 60 dias	40	-
De 61 a 90 dias	24	-
De		