

O quadro a seguir demonstra os riscos de liquidez por faixa de vencimento e refletem o fluxo financeiro da Companhia em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	2023						
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
<b>Passivos</b>							
Fornecedores e empreiteiros	34.847	34.847	28.097	6.750	-	-	-
Empréstimos e debêntures	870.098	1.150.457	257.157	206.416	190.304	163.965	332.615
Outras contas a pagar	22.208	24.488	10.112	3.333	2.510	2.192	6.341
	927.153	1.209.792	295.366	216.499	192.814	166.157	338.956
	2022						
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
<b>Passivos</b>							
Fornecedores e empreiteiros	29.523	29.522	21.869	7.653	-	-	-
Empréstimos e debêntures	1.038.314	1.639.129	294.052	265.424	214.219	195.004	670.530
Outras contas a pagar	21.096	21.459	5.683	3.041	2.636	2.188	7.911
	1.088.933	1.690.210	321.604	276.118	216.855	197.192	678.441

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

#### Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado - tais como as taxas de câmbio e taxas de juros - irão afetar os ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e, ao mesmo tempo, otimizar o retorno.

#### Risco de taxa de juros

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

Na data das demonstrações financeiras da Companhia, o perfil dos instrumentos financeiros expostos a taxa de juros era:

	Valor contábil	
	2023	2022
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
<b>Ativos financeiros</b>		
Aplicações financeiras	57.889	490.851
Instrumentos financeiros derivativos	3.036	5.129
	60.925	495.980
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
<b>Passivos financeiros</b>		
Empréstimos e debêntures	865.088	1.048.366
Outras contas a pagar	17.130	17.310
	882.218	1.065.676

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

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

Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 2023	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
<b>1- Ativos financeiros</b>								
Aplicações financeiras	57.889	Variação do CDI	11,65%	6.744	8.430	10.116	5.058	3.372
<b>2- Passivos financeiros</b>								
Debêntures	(364.091)	Variação do IPCA	4,62%	(16.821)	(21.026)	(25.232)	(12.616)	(8.411)
Empréstimos e debêntures	(500.997)	Variação do CDI	11,65%	(58.366)	(72.958)	(87.549)	(43.775)	(29.183)
Outorga a pagar	(13.120)	Variação do INPC	3,71%	(487)	(609)	(731)	(365)	(244)
<b>1 + 2 - Exposição líquida</b>	<b>(820.319)</b>			<b>(68.930)</b>	<b>(86.163)</b>	<b>(103.396)</b>	<b>(51.698)</b>	<b>(34.466)</b>

#### Risco de taxas de câmbio

Os riscos de taxas de câmbio decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia para contratação de instrumentos financeiros. Para mitigar tais riscos de variação cambial, os instrumentos financeiros da Companhia em moeda estrangeira estão cobertos com a contratação de operações de hedge através de instrumentos financeiros derivativos do tipo swap. O resumo dos dados quantitativos sobre a exposição para o risco de moeda estrangeira da Companhia baseia-se na sua política de gerenciamento de risco conforme abaixo:

Risco Cambial	Exposição Unidade	Taxa de câmbio em 2022	Cenários					
			I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%	
<b>1- Instrumentos derivativos</b>								
Empréstimos	(2.536)	USD	R\$ 4.8413	(955)	(1.194)	(1.433)	(716)	(478)
Swap - Ponta ativa	2.954	USD	R\$ 4.8413	1.112	1.390	1.668	834	556
<b>1 + 2 - Exposição líquida</b>	<b>418</b>			<b>157</b>	<b>196</b>	<b>235</b>	<b>118</b>	<b>78</b>

#### Gerenciamento do capital

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

#### Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

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

	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	Valor contábil		Valor Justo	
				2023	2022	2023	2022
<b>Ativo</b>							
Caixa e equivalentes de caixa (i)	4	Custo amortizado	-	4.358	2.476	4.358	2.476
Aplicações financeiras (i)	5	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	57.889	490.851	57.889	490.851
Contas a receber de clientes (i)	6	Custo amortizado	-	295.758	264.750	295.758	264.750
Instrumentos financeiros derivativos		Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	3.036	5.129	3.036	5.129
<b>Total</b>				<b>361.041</b>	<b>763.206</b>	<b>361.041</b>	<b>763.206</b>
<b>Passivo</b>							
Fornecedores e empreiteiros (i)	10	Custo amortizado	-	34.847	29.523	34.847	29.523
Empréstimos e debêntures (ii)	11	Custo amortizado	-	870.098	1.038.314	895.370	1.134.329
Outras contas a pagar (i)	12	Custo amortizado	-	22.208	21.096	22.208	21.096
<b>Total</b>				<b>927.153</b>	<b>1.088.933</b>	<b>952.425</b>	<b>1.184.948</b>

(i) Para estas operações a Companhia considera que o valor justo se equipara ao valor contábil, uma vez que para estas operações o valor contábil reflete o valor de liquidação naquela data, em virtude do vencimento dessas operações.

(ii) Valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg) acessadas dos spreads contratuais e trazido a valor presente pela taxa livre de risco (pré Di).

#### Hedge Accounting

##### Instrumentos financeiros derivativos

Os acionistas aprovaram em assembleia, a contratação de contrato de swap, com o objetivo de trocar a variação cambial do dólar norte americano + 4,89% por um percentual do CDI - Certificado de Depósito Interbancário + 2,70%. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 a Companhia mantém os instrumentos financeiros derivativos de swap para a cobertura do risco de câmbio e taxas, conforme demonstrado

Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	Ativo	
						2023	2022
Swap	4.632	USD + 4,89% a.a.	CDI + 2,70% a.a.	CETIP	15/dez/26	3.036	5.129
Circulante						768	315
Não circulante						2.268	4.814

A Companhia possui como política avaliar a necessidade de adoção de Hedge Accounting para as operações utilizadas em sua gestão de riscos financeiros. Sendo assim a Companhia designou a operação apresentada abaixo para hedge accounting de fluxo de caixa, a qual apresenta o índice de hedge equivalente a 1,0, sendo que os ganhos e perdas decorrentes da variação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados para hedge de fluxo de caixa, enquanto não realizados estão registrados no patrimônio líquido, e o valor de accrual no resultado conforme demonstrado abaixo:

Instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de fluxo de caixa:	Patrimônio Líquido	Variação	Patrimônio Líquido
Riscos de variação cambial	(417)	298	(119)
IR/CS diferidos	142	(102)	40
Perdas líquidas reconhecidas em outros resultados abrangentes	(275)	196	(79)
<b>Resultado</b>			<b>Resultado</b>
	(2.532)		(2.177)

Instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de fluxo de caixa:  
Perdas líquidas reconhecidas no resultado do exercício (nota explicativa nº 17)

Para testar a efetividade do hedge, a Companhia usa o método do derivativo hipotético comparando as mudanças no valor justo dos instrumentos de hedge com as mudanças no valor justo dos itens protegidos atribuíveis aos riscos protegidos.

As fontes de inefetividade de hedge podem ser oriundas de:  
- Índices diferentes (e, consequentemente, curvas diferentes) associados ao risco protegido dos itens cobertos e instrumentos de hedge;  
- O risco de crédito das contrapartes tem um impacto diferente nos movimentos do valor justo dos instrumentos de hedge e itens protegidos;  
- Alterações na quantidade prevista de fluxos de caixa de itens protegidos e instrumentos de hedge.

#### Valor justo

##### Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos

A Companhia divulga um quadro demonstrativo de análise de sensibilidade, para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante pela Companhia, originado por instrumentos financeiros, ao qual a Companhia está exposta na data do balanço, incluindo todas as operações com instrumentos financeiros derivativos. A Companhia considera o dólar do cenário base de R\$ 4,8413/US\$. O cenário I é o dólar a R\$ 3,8730/US\$, o cenário II é o dólar a R\$ 2,7665/US\$ e o cenário III é o dólar a R\$ 2,4207. Além disso, em outra avaliação, considera-se como risco a alta do CDI. A Companhia considera como cenário base a curva de taxas referenciais DI x Pré divulgadas pela B3 no dia 31 de dezembro de 2023. A Companhia estimou o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%. A Companhia considera ainda o risco da alta do Cupom Cambial. A Companhia considera como cenário base a curva de taxas referenciais Cupom Limp divulgado pela B3 no dia 31 de dezembro de 2023. A Companhia estimou o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

Dessa forma, temos o seguinte quadro demonstrativo de análise de sensibilidade:

Instrumento	Exposição	Risco	2023		
			I	II	III
Swap	3.036	Variação USD	590	(2.206)	(3.080)
		Alta Curva CDI	3.031	3.018	3.011
		Alta Curva Cupom Cambial	2.803	2.365	2.160

## 20. Cobertura de seguros

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

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a cobertura de seguros era composta por:

	2023	2022
Danos materiais	101.200	111.000
Responsabilidade civil	170.000	120.000
Equipamentos e Veículos	1.174	584
Executante concessionário	34.771	37.043
Riscos de engenharia	112.000	102.000

## 21. Resultado líquido por ação

##### Resultado básico e diluído por ação

	2023	2022
Resultado básico e diluído por ação		
Lucro líquido da Companhia	315.935	286.241
Média ponderada das ações em circulação (em milhares)	331.012	331.012
Lucro básico e diluído por ação - R\$	0,95	0,86

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

## 22. Compromissos vinculados a contratos de concessão

A Companhia possui a obrigação de pagamento da outorga devida ao Estado do Mato Grosso do Sul, mensalmente até outubro de 2030, sendo corrigido anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa. Já os valores de outorga devidos ao município de Campo Grande - MS estão temporariamente suspensos conforme mencionado na nota explicativa nº 12 Outras contas a pagar. Além disso, a Companhia deverá pagar mensalmente 0,5% do faturamento para implantação de obras e ações de interesse social, voltados à população carente, conforme indicação dos locais e famílias pela Prefeitura Municipal de Campo Grande.

A Companhia também possui compromisso mensal de pagamento ao Poder Concedente da taxa de regulação, que corresponde a 1% da receita bruta referente aos serviços de abastecimento de água e dos serviços de esgoto. O contrato e seus aditivos, preveem valores referenciais para o cumprimento dos marcos contratuais do plano executivo de investimentos até o final da concessão em R\$ 607.146, em valores históricos firmados na data da assinatura do contrato de concessão. As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices: (i) Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% até o final do contrato; (ii) Manter os níveis de redução de perdas em 28% até o final da concessão; (iii) quanto ao sistema de esgotamento sanitário município, a Companhia redireciona os investimentos em cobertura de esgotamento sanitário para acompanhamento do cronograma de obras de pavimentação e implantação de redes de drenagem de águas pluviais, previstas no programa "Pavimentação e qualificação de vias urbanas" da Secretaria Nacional de Transporte e Mobilidade Urbana do Ministério das Cidades, que são de responsabilidade da Prefeitura Municipal.

## 23. Aspectos ambientais

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

### Diretoria

**Themis de Oliveira** - Diretor Presidente  
**Gabriel Martins Buim** - Diretor Executivo  
**André Pires de Oliveira Dias** - Diretor de Relações com Investidores.

### Contador

**Vinicius Saraiva Caraca Benedito** - CRC SP 295505/O-9.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ao Conselho de Administração e aos Diretores da  
**Águas Guariroba S.A.**  
Campo Grande - MS

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Águas de Guariroba S.A. ("Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 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. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2023, 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 e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". 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, 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.

## Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

**Capitalização de gastos nos ativos de contrato de concessão e intangível**  
Os contratos de concessões representam o direito de exploração da infraestrutura, pautado pela interpretação contábil ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão (correlato ao IFRIC 12), o qual prevê a obrigação de construir e/ou operar a infraestrutura (ativo intangível da concessão) para a prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente, nas condições previstas em contrato. Os critérios de reconhecimento desses valores e montantes investidos na infraestrutura estão divulgados nas notas 3.b., 3.d., 8 e 9.

A mensuração do ativo de contrato de concessão e consequentemente do intangível é afetada por elementos subjetivos devido às naturezas diversas dos gastos capitalizados como parte da infraestrutura da concessão, bem como devido ao grau de julgamento para a determinação do ativo intangível. Desta forma, identificamos a capitalização de gastos no ativo de contrato de concessão e intangível como área significativa de auditoria.

**Como nossa auditoria conduziu esse assunto**  
Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) avaliação dos critérios de classificação de gastos como ativo de contrato de concessão e intangível; (ii) teste das adições do ativo de contrato de concessão e intangível para validação da existência e avaliação da natureza do gasto e a correta classificação; e (iii) avaliação da natureza dos gastos capitalizados como ativo de contrato de concessões e sua aplicabilidade aos critérios estabelecidos pelo contrato de concessão e normas contábeis vigentes.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, que está consistente com a avaliação da diretoria, consideramos que os critérios de capitalização de gastos ao ativo de contrato de concessão adotados pela Companhia, assim como as respectivas divulgações nas notas 3.b., 3.d., 8 e 9, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

## Outros assuntos

### Demonstração do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaborada sob a responsabilidade da diretoria da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

## Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparentar estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

## Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados