

COMPANHIA THERMAS DO RIO QUENTE

CNPJ nº 01.540.533/0001-29

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas - 31 de dezembro de 2025

Relatório da Administração

realização das hospedagens e demais entregas contratadas. Esse comportamento natural das nossas operações pode elevar o saldo do passivo, mas reflete, de forma positiva, a robustez do negócio: trata-se de receita futura já contratada, que aumenta a previsibilidade dos resultados, reforça a fidelização dos nossos clientes e sustenta a continuidade do nosso crescimento. A gestão de caixa apresentou avanços relevantes no período, impulsionados pela implementação de políticas eficazes de fortalecimento do ciclo operacional, pelo crescimento da receita bruta, pelo desempenho das vendas do clube de férias e pela melhoria da performance econômica da Aviva. Como resultado, a geração operacional de caixa consolidada totalizou aproximadamente R\$ 220 milhões no ano de 2025. Mesmo diante do fim dos benefícios tributários do PERSE e de um período marcado por um forte ciclo de investimentos, mantivemos um desempenho sólido, com crescimento contínuo da margem operacional e evolução do lucro líquido. Esse resultado reflete a maturidade do nosso modelo de negócios, a disciplina financeira adotada e a continuidade das iniciativas estratégicas de modernização dos complexos e fortalecimento da nossa proposta de valor. Por meio de pesquisas recorrentes, constatamos que nossos valores seguem como pilares essenciais do modelo de operação. Atuamos sempre guiados pelo "Leito de Ser Aviva" e pelo propósito de "Fazer Famílias Felizes", o que nos permitiu alcançar o melhor índice histórico de excelência na avaliação dos clientes, consolidando o índice de satisfação de 87,6%, com base na média ponderada do *Global Review Index*, indicador global de reputação online usado por milhares de hotéis e parques no mundo e nossa pesquisa com metodologia *NPS (Net Promoter Score)*, índice 2,6 pontos percentuais superior ao ano anterior. As pesquisas internas de engajamento apontaram índice de felicidade no trabalho de 9,2, aumento de 0,1 ponto percentual frente a 2024. Seguimos entre as melhores empresas para se trabalhar segundo a pesquisa *Great Place to Work (Great at Work)*: o complexo Rio Quente Resorts foi reconhecido como a sexta melhor empresa do Centro-Oeste, e o complexo Costa do Saupe Resorts, como a terceira melhor da Bahia. Em âmbito nacional, a Aviva conquistou a 5ª posição entre as 175 melhores empresas para se trabalhar no Brasil, na categoria Grandes Empresas. Para nós, esse reconhecimento evidencia o cumprimento do nosso propósito - "Fazer Famílias Felizes" - começando pelas famílias de nossos associados (colaboradores). Mesmo diante de um desafio, mantivemos decisões alinhadas aos nossos valores, investindo em programas de qualidade de vida, capacitação, diversidade, equidade, inclusão, políticas consistentes de benefícios, recompensas e uma gestão transparente. Nosso propósito está alinhado aos mais elevados padrões globais de sustentabilidade, e estamos comprometidos com o desenvolvimento de uma agenda ESG que reflita nossos valores e princípios.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 (Em milhares de Reais - R\$)

	Consolidado		Controladora	
	2024	01/01/2024	2024	01/01/2024
	Reapre-sentado	Reapre-sentado	Reapre-sentado	Reapre-sentado
Ativo	Nota	2025	2025	2025
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	4	199.270	232.973	22.086
Aplicações financeiras	5	-	-	178.807
Contas a receber	6	140.210	110.296	106.289
Estoques	7	23.726	18.878	17.847
Tributos a recuperar	25 e.1	12.278	5.422	11.973
Dividendos a receber	25 e.2	-	-	28.735
Adiantamento de dividendos	-	-	-	-
IRPJ e CSLL a recuperar	4	4.684	426	2.068
Despesas antecipadas	9	143.700	119.634	86.076
Outros créditos	12	25.817	6.136	6.858
Total do Ativo circulante		549.685	493.765	460.739
Não Circulante				
Contas a receber	6	6.128	4.055	5.532
Aplicações financeiras	5	16.696	8.550	41.015
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	30.354	10.432	14.254
Despesas antecipadas	9	897	109	306
Tributos a recuperar	25	-	2.468	9.814
Depósitos judiciais	10	9.374	8.590	9.824
Investimentos	11	9.313	9.207	8.954
Propriedades para investimento	13	10.552	10.762	11.245
Imobilizado	14	1.151.111	906.399	790.550
Intangível	15	6.254	2.115	3.324
Direito de uso	16	9.546	5.036	8.516
Total do ativo não circulante		1.250.225	967.363	903.134
Total do ativo		1.799.910	1.461.128	1.363.873

	Consolidado		Controladora	
	2024	01/01/2024	2024	01/01/2024
	Reapre-sentado	Reapre-sentado	Reapre-sentado	Reapre-sentado
Passivo				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos	17	18.839	18.084	57.882
Arrendamentos	18	2.771	3.031	3.407
Fornecedores	19	81.780	56.129	60.351
Impostos taxa e contribuições	20	20.986	9.715	7.713
Imposto de renda e contribuição social	8	2.331	948	854
Salários, provisões e encargos sociais	21	50.382	46.954	42.567
Contratos Clube de Férias	24	208.858	159.157	150.052
Dividendos a pagar	25 e.3	66.629	45.844	20.450
Dividendos antecipados exercício atual	25 e.4	-	-	-
Adiantamento de clientes	22	83.865	63.592	69.834
Outras obrigações	15	15.986	11.955	10.412
Total do passivo circulante		552.427	415.409	423.522
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	17	244.595	112.471	74.621
Arrendamento	18	6.811	2.473	5.419
Imposto de renda e Contribuição social diferido	8	64.368	64.368	64.368
Provisões para demandas judiciais	23	123.528	132.222	122.643
Contratos Clube de Férias	24	418.432	405.469	377.738
Dividendos a pagar	25 e.3	105.058	105.058	105.058
Outras obrigações	-	6.638	4.153	8.088
Total do passivo não circulante		969.430	721.156	625.800
Total do passivo		1.521.857	1.136.565	1.049.322
Patrimônio líquido				
Capital social	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-
Reserva de lucros	-	-	-	-
Reserva de reavaliação	-	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	-
Lucros à disposição da assembleia	-	-	-	-
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores		277.611	324.036	313.186
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas não controladores		443	527	324.562
Total do patrimônio líquido		278.053	324.563	313.552
Total do Passivo e do patrimônio líquido		1.799.910	1.461.128	1.363.873

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

Demonstrações das mutações no patrimônio líquido - Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 (Em milhares de Reais - R\$)					
	Consolidado		Controladora		
	2025	2024	2025	2024	
Saldo em 31 de dezembro de 2023	30.638	33.175	128.489	4.842	59.838
Impacto da retificação por mudança de política contábil	-	-	-	-	-
Saldo reapresentado em 1º de Janeiro de 2023	30.638	33.175	128.489	4.842	59.838
Realização de reserva de reavaliação	-	(984)	-	-	-
Realização de reserva de reserva de reavaliação	-	387	-	-	-
Realização ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(412)	-	-
Realização de tributos sobre avaliação patrimonial	-	-	140	-	-
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	127.641
Reversão dividendos propostos a maior	-	-	-	-	115
Dividendos sobre o lucro a disposição da assembleia	-	-	-	-	(28.735)
Dividendos complementares resultado 2023	-	-	-	-	(59.317)
Dividendos obrigatórios	-	-	-	-	(28.854)
Constituição de reserva legal	-	-	1.286	-	(1.286)
Constituição de reserva de lucros	-	-	-	-	98.485
Integralização de capital minoritários	-	-	-	-	-
Compra de ações de acionistas minoritários	-	-	-	-	-
Saldo reapresentado em 1º de Janeiro de 2024	30.638	32.578	128.217	6.128	126.475
Realização de reserva de reavaliação	-	(798)	-	-	-
Realização de tributos sobre reserva de reavaliação	-	1.173	-	-	798
Realização ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(25)	-	(1.173)
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	25
Ajuste a valor presente sobre dividendos a pagar	-	-	-	-	150.972
Constituição dividendos sobre lucro acumulado	-	-	-	-	14.994
Constituição dividendos complementares resultado 2024	-	-	-	-	(51.273)
Reversão dividendos propostos para aporte de capital na RQDI	-	-	-	-	(41.022)
Constituição dividendos resultado intercalar 2025	-	-	-	-	4.702
Distribuição dividendos minoritários controladas	-	-	-	-	(124.798)
Constituição de reserva de lucros	-	-	-	-	30.526
Saldo em 31 de dezembro de 2025	30.638	32.953	128.192	6.128	127.641

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

Demonstrações das mutações no patrimônio líquido - Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 (Em milhares de Reais - R\$)					
	Consolidado		Controladora		
	2025	2024	2025	2024	
Saldo em 31 de dezembro de 2023	30.638	33.175	128.489	4.842	59.838
Impacto da retificação por mudança de política contábil	-	-	-	-	-
Saldo reapresentado em 1º de Janeiro de 2023	30.638	33.175	128.489	4.842	59.838
Realização de reserva de reavaliação	-	(984)	-	-	-
Realização de reserva de reserva de reavaliação	-	387	-	-	-
Realização ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(412)	-	-
Realização de tributos sobre avaliação patrimonial	-	-	140	-	-
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	127.641
Reversão dividendos propostos a maior	-	-	-	-	115
Dividendos sobre o lucro a disposição da assembleia	-	-	-	-	(28.735)
Dividendos complementares resultado 2023	-	-	-	-	(59.317)
Dividendos obrigatórios	-	-	-	-	(28.854)
Constituição de reserva legal	-	-	1.286	-	(1.286)
Constituição de reserva de lucros	-	-	-	-	98.485
Integralização de capital minoritários	-	-	-	-	-
Compra de ações de acionistas minoritários	-	-	-	-	-
Saldo reapresentado em 1º de Janeiro de 2024	30.638	32.578	128.217	6.128	126.475
Realização de reserva de reavaliação	-	(798)	-	-	-
Realização de tributos sobre reserva de reavaliação	-	1.173	-	-	798
Realização ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(25)	-	(1.173)
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	25
Ajuste a valor presente sobre dividendos a pagar	-	-	-	-	150.972
Constituição dividendos sobre lucro acumulado	-	-	-	-	14.994
Constituição dividendos complementares resultado 2024	-	-	-	-	(51.273)
Reversão dividendos propostos para aporte de capital na RQDI	-	-	-	-	(41.022)
Constituição dividendos resultado intercalar 2025	-	-	-	-	4.702
Distribuição dividendos minoritários controladas	-	-	-	-	(124.798)
Constituição de reserva de lucros	-	-	-	-	30.526
Saldo em 31 de dezembro de 2025	30.638	32.953	128.192	6.128	127.641

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Companhia Thermas do Rio Quente ("CTRQ" ou "Companhia") é uma sociedade por ações de capital fechado, domiciliada na Rua PA Complexo Turístico Rio Quente Resorts, S/N, Bairro Esplanada, na cidade de Rio Quente (Região Sul do Estado de Goiás) que se dedica às atividades turístico-hoteleiras, em especial no segmento de lazer e entretenimento, é controlada diretamente pela Rio Quente Empreendimentos e Participações S.A. e indiretamente controlada em conjunto pela Algar Empreendimentos e Participações S.A. e pela FLC Participações e Investimentos S.A. Os empreendimentos reunidos estão representados pelos nomes fantasia "Rio Quente Resorts" e "Hot Park", sendo administrados pela "Aviva". Neste contexto, a Companhia opera, basicamente, nas seguintes modalidades: (a) exploração de hotéis próprios (Hotel Turismo e Hotel Cristal Resort); (b) exploração de hotéis de terceiros, no formato de arrendamento, tais como: Hotel Pousada da Estância Thermas Pousada do Rio Quente S.C., Hotel Eco Aventura da Estância Cabanas do Rio Quente S.C. e Rio Quente Suite e Flat I (Hotel Luipi); (c) Participação em sociedade em conta de participação Condomínio Recanto das Águas Quentes V (Hotel Giardino); (d) Administração do Condomínio Recanto das Águas Quentes III (Hotel Luipi) e Condomínio Recanto das Águas Quentes V (Hotel Giardino); (e) Participações societárias nas seguintes empresas: • Saúpe S/A. ("Costa do Saúpe Resorts") - Controlada (participação de 100%) que tem por objeto o exercício das atividades turístico-hoteleiras, em especial no segmento de lazer e entretenimento; • Vale do Rio Quente Agência de Viagens e Turismo Ltda. ("Vale do Rio Quente") - Controlada (participação de 99,99%) que tem como objeto o exercício das atividades da agência de viagens e turismo, compreendendo prestação de serviços diretos de sua promoção, publicidade, propaganda e exploração; • Rio Quente Incorporações e Vendas Ltda. ("RQIV") - Controlada (participação de 95,03%) que tem por objeto a exploração do ramo imobiliário, com promoção, incorporação, compra e venda de imóveis, loteamentos, urbanismos, execução de obras e reformas de engenharia civil, elétrica e mecânica, consultoria na área de engenharia e prestação de serviços de manutenção em máquinas, móveis e utensílios; • Rio Quente Mineração Ltda. ("RQM") - Controlada (participação de 100%) que tem por objeto a exploração de atividades de mineração, pesquisa, prospeção e lavra de minérios, águas termais e minerais. Esta empresa é proprietária do terreno e da jazida de água denominada "ativo termal"; • Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda. (RQCA) - Controlada (participação de 99,00%) que tem como objeto a atividade consultoria e assessoria em clubes de férias; • Rio Quente Desenvolvimento Imobiliário Ltda. ("RQDI") - Controlada (participação de 0,01%) que tem por objeto a exploração do ramo imobiliário, com serviços de engenharia, com promoção, incorporação, compra e venda de imóveis, loteamentos, urbanismos; A Companhia dedica-se também ao exercício da atividade própria de operadora, compreendendo a prestação de serviços diretos de sua promoção, publicidade, propaganda e exploração, bem como a realização de "shows", comercialização de bebidas, alimentos, vestuários e artesanatos. O capital circulate líquido ("CCL") em 31 de dezembro de 2025 encontra-se negativo no consolidado em R\$ 2.742 e R\$ 52.088 no individual, em dezembro de 2024 estava positivo no consolidado em R\$ 78.356 e negativo no individual em R\$ 10.060. O principal fator que afeta nosso CCL, é o modelo de negócio praticado pela Companhia, onde o passivo circulante é composto pelos pagamentos antecipados de hospedagem e pelas expectativas de utilização dos sócios do nosso clube de férias (Aviva Vacation Club) que será amortizado com prestação dos serviços. No final de 2025 estes valores de venda antecipada do clube de férias afetaram nosso passivo circulante (conforme nota explicativa 24) em R\$ 208.858 no consolidado e R\$ 174.154 no individual.

2 Bases de preparação

a. **Declaração de conformidade:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com as normas internacionais de relatório financeiro - IFRS (*International Financial Reporting Standards*), emitidas pelo IASB (*International Accounting Standards Board*). A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria em 15 de março de 2026. Após a sua emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as demonstrações financeiras. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente estas, estão sendo evidenciadas, e correspondem aquelas utilizadas pela Administração na sua gestão. b. **Moeda funcional e moeda de apresentação:** Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. c. **Uso de estimativas e julgamentos:** Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões com relação a essas estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que ocorrem, ou seja, dentro de seu período de competência. As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras, sobre incertezas relacionadas às próximas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas: • Nota Explicativa nº 14 - Definição de vida útil e teste de redução ao valor recuperável do ativo imobilizado; • Nota Explicativa nº 23 - Provisão para demandas judiciais

3 **Políticas contábeis materiais:** a. **Normas normativas e interpretações ainda não vigentes:** Diversas normas contábeis novas e revisadas passaram a vigorar para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2025. O Grupo não adotou antecipadamente essas normas na elaboração das presentes demonstrações financeiras. a. **IFRS 18 - Apresentação e Divulgação das Demonstrações Contábeis:** O IFRS 18 substituirá o CPC 26 / IAS 1 - *Apresentação das Demonstrações Contábeis* e será aplicável aos períodos de reporte anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2027. O novo pronunciamento estabelece, principalmente, os seguintes requisitos: • As entidades deverão classificar todas as receitas e despesas na demonstração do resultado em cinco categorias: operacional, investimento, financiamento, operações descontinuadas e imposto de renda. Adicionalmente, será exigida a apresentação de um novo subtotal de lucro operacional. Ressalta-se que o lucro líquido não sofrerá alteração; • As Medidas de Desempenho Definidas pela Administração (*Management Performance Measures - MPMs*) deverão ser divulgadas em uma nota explicativa específica nas demonstrações financeiras; • São introduzidas orientações aprimoradas quanto à forma de agrupamento e apresentação das informações nas demonstrações financeiras. Além disso, quando a entidade apresentar os fluxos de caixa operacionais pelo método indireto, o subtotal de lucro operacional deverá ser utilizado como ponto de partida na demonstração dos fluxos de caixa. A Companhia encontra-se em processo de avaliação dos impactos decorrentes da adoção do IFRS 18, especialmente no que se refere à exigência da demonstração do resultado, da demonstração dos fluxos de caixa e às divulgações adicionais exigidas para as MPMs. A Companhia também está avaliando os efeitos sobre o agrupamento das informações nas demonstrações financeiras, incluindo itens atualmente apresentados como "outros". **Outras Normas Contábeis:** Não se espera que as seguintes normas novas e alterações tenham impactos relevantes sobre as demonstrações financeiras da Companhia: • Contratos de eletricidade relacionados à natureza (alterações no IFRS 9 e IFRS 7); • Classificação e mensuração de instrumentos financeiros (alterações no IFRS 9 e IFRS); b. **Estoques:** Os estoques são mensurados pelo valor de custo ou pelo valor realizável líquido, dos dois o menor. Os itens são identificados separadamente, analisando todos os gastos de aquisição, transformação e outros incorridos para trazer os estoques à sua condição e à localização atuais. O custo de cada item é determinado a partir da média ponderada móvel. Nos custos de aquisição, compreende-se o preço de compra, os impostos e outros tributos, exceto os recuperáveis, bem como os custos de transporte, manuseio e outros diretamente atribuíveis à aquisição do produto. Abatimentos e outros descontos comerciais são deduzidos na determinação do custo de aquisição. O reconhecimento como custo dos produtos vendidos no resultado é feito mediante a venda do produto, sendo registrado no respectivo período em que a receita é reconhecida. **Perdas de estoques:** A Companhia reconhece e revisa mensalmente as perdas de estoques, avaliando os itens individualmente com base em alguns fatores como o total do estoque próprio próximos do vencimento sem expectativa de uso, o total do estoque próprio reprovado pela qualidade do produto, o estoque indicativo nº 23 - Provisão para demandas judiciais

Tipo de produto / serviço	Natureza e a época do cumprimento das obrigações de performance, incluindo condições de pagamento significativas	Política de reconhecimento da receita
Serviço hospedagem convencional	Os clientes adquirem hospedagem em nossos hotéis mediante confirmação do pagamento, onde recebem um voucher como comprovação para a sua utilização em data pré-agendada.	A receita é reconhecida mediante a prestação do serviço, ou seja, no momento da utilização da hospedagem pelo cliente, de forma diária no período de utilização das unidades hoteleiras.
Serviço ingressos visitantes	Os clientes adquirem ingressos visitantes chamados "day use" mediante confirmação do pagamento, onde recebem um voucher como comprovação para sua utilização em data pré-agendada.	A receita somente é reconhecida mediante a prestação do serviço, ou seja, no momento da utilização do ingresso pelo cliente.
Serviço clube de férias	Os clientes adquirem o direito de uso dos nossos apartamentos de uso cujo valor é convertido em pontos para a utilização conforme definido no contrato. Nota explicativa Nº 24.	A receita é reconhecida mediante a prestação do serviço, ou seja, no momento da utilização da hospedagem pelo cliente de forma diária conforme período de utilização da hospedagem.
Produto	Os clientes adquirem produtos em nossos estabelecimentos, como alimentos, bebidas, souvenir, vestuários, entre outros.	No momento da venda, consequente circulação de mercadoria e mudança de titularidade.
Outros serviços		

ção do Resultado, Demonstração dos Fluxos de Caixa e Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido encontram-se detalhados nos quadros apresentados nesta nota explicativa. **Natureza e fundamentos da mudança:** A revisão de política contábil decorre da evolução do modelo de negócios do Clube de Férias, no qual: • os custos iniciais de venda e implementação dos contratos são significativos; • os serviços são prestados ao longo de vários períodos; • os benefícios econômicos futuros provenientes do contrato são substanciais e previsíveis. Assim, a capitalização desses custos como ativo contratual proporciona a melhor representação da essência econômica dos contratos, maior alinhamento às práticas contábeis vigentes e maior comparabilidade com empresas do mesmo setor. **Ausência de impacto sobre caixa:** A mudança de política contábil não afeta a geração de caixa da Companhia, afetando apenas o momento de reconhecimento dos custos ao longo do período de prestação dos serviços. **Impactos futuros na Demonstração do Resultado:** A mudança reduz despesas operacionais reconhecidas de imediato e gera a apropriação futura mais sistemática e proporcional dos custos relacionados ao Clube de Férias. Essa alteração não representa um ganho econômico, mas uma realocação temporal de custos, conforme previsto pelo CPC 47. **Conformidade com normas contábeis:** A política contábil revisada está em conformidade com: CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente; CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro; Práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS 15 e IAS 8).

	Impacto da mudança de política Consolidado			Impacto da mudança de política Controladora		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
	1º de janeiro de 2024	81.815	27.469	109.284	388.304	27.469
Despesas antecipadas	44.456	41.620	86.076	35.610	27.070	62.680
Investimentos	8.954	-	8.954	340.845	9.603	350.448
Imposto de renda e contribuição social diferidos	28.405	(14.151)	14.254	11.849	(9,204)	2.645
Total de ativos	81.815	27.469	109.284	388.304	27.469	415.773
Reserva de lucros	58.551	27.469	86.020	58.551	27.469	86.020
Total do patrimônio líquido	58.551	27.469	86.020	58.551	27.469	86.020
			Consolidado			Controladora
Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado		Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Despesas antecipadas	60.120	59.514	119.634	48.428	42.583	91.011
Investimentos	9.207	-	9.207	368.076	11.174	379.250
Imposto de renda e contribuição social diferidos	30.667	(20.235)	10.432	15.119	(14,478)	641
Total de ativos	99.994	39.279	139.273	431.623	39.279	470.902
Reserva de lucros	87.196	39.279	126.475	87.196	39.279	126.475
Total do patrimônio líquido	87.196	39.279	126.475	87.196	39.279	126.475

	Impacto da mudança de política Consolidado			Impacto da mudança de política Controladora		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
	Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	2.203	(6.084)	(3.881)	2.885	(5.274)
Custos das mercadorias vendidas e serviços prestados	(463.775)	98	(463.677)	(269.272)	5	(269.267)
Despesas com vendas	(143.429)	17.486	(125.943)	(115.590)	15.508	(100.082)
Despesas gerais e administrativas	(92.840)	286	(92.554)	(97.998)	-	(97.998)
Outras despesas operacionais	(34.697)	24	(34.673)	(20.637)	-	(20.637)
Resultado e equivalência patrimonial	-	-	-	27.059	1.571	28.630
IRCS diferido	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido	(723.538)	11.810	(712.728)	(433.553)	11.810	(421.743)
Lucro líquido do resultado abrangente	115.849	11.810	127.659	115.831	11.810	127.641

	Impacto da mudança de política Consolidado			Impacto da mudança de política Controladora		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
	Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	115.831	11.810	127.641	115.831	11.810
Aumento (redução) dos ativos	(2.262)	(17.894)	(20.156)	4.352	(17.894)	(16.542)
Despesas antecipadas	113.569	(6.084)	107.485	90.124	15.513	105.639
Aumento da caixa e equivalentes de caixa	(15.492)	6,084	(9,408)	(12,645)	(15,513)	(28,158)
4 Caixa e equivalentes de caixa	98.077	-	98.077	74.379	-	74.379

	Impacto da mudança de política Consolidado			Impacto da mudança de política Controladora		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Equivalência patrimonial	-	-	-	(27,059)	(1,571)	(28,630)
Provisão para Imposto de renda e contribuição social	4.122	5.034	3.188	2.669	3.188	2.269
Despesas antecipadas	113.569	(6,084)	107,485	195,148	227,939	50,256
199.270	232.973	53.444	115.819			

	Impacto da mudança de política Consolidado			Impacto da mudança de política Controladora		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Aplicações financeiras	4.122	5.034	3.188	2.669	3.188	2.269
	195.148	227.939	50.256	113.550	113.550	113.550
199.270	232.973	53.444	115.819			

Aplicações financeiras remanescentes de curto prazo são as que podem ser resgatadas após três e antes de 12 meses, com rendimentos anuais de aproximadamente 13,70% em 2025 (7,3% em 2024). Em 2024 a Companhia possui somente aplicações financeiras consideradas como equivalentes de caixa. A redução do caixa consolidado no exercício está associada principalmente ao ciclo intensivo de investimentos (CAPEX) realizados em 2025, às distribuições de dividendos ao longo do ano e à ampliação dos saldos de despesas antecipadas e ativos contratuais do Clube de Férias. Tais movimentos estão detalhados na Demonstração dos Fluxos de Caixa. A exposição da Companhia e de suas controladas a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros estão divulgados na Nota Explicativa 34.

	Consolidado			Controladora		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Certificados de depósitos bancários - CDB	7.162	0	-	0	-
Fundos de renda fixa	4.122	5.034	3.188	2.669	3.188	2.269
	195.148	227.939	50.256	113.550	113.550	113.550
199.270	232.973	53.444	115.819			

Circulante

Não circulante	16.696	8.550	6.671	5.935
----------------	--------	-------	-------	-------

Aplicações financeiras remanescente de longo prazo são as que podem ser resgatadas após 12 meses, com rendimentos anuais de aproximadamente 13,49% em 2025 e 11,5% em 2024. A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros estão divulgados na Nota Explicativa 34.

	Consolidado			Controladora		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Certificados de depósitos bancários - CDB	7.162	0	-	0	-
Fundos de renda fixa	9.534	8.550	6.671	5.935	16.696	8.550
16.696	8.550	6.671	5.935			

Circulante

Não circulante	16.696	8.550	6.671	5.935
----------------	--------	-------	-------	-------

Aplicações financeiras remanescente de longo prazo são as que podem ser resgatadas após 12 meses, com rendimentos anuais de aproximadamente 13,49% em 2025 e 11,5% em 2024. A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros estão divulgados na Nota Explicativa 34.

	Consolidado			Controladora		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Alimentos e bebidas	12.193	9.381	7.093	5.356	12.193
Manutenção e limpeza	3.597	3.945	2.071	2.610	3.597	3.945
Materiais administrativos	182	1.945	167	1.916	182	1.945
Mercadorias para revenda	4.279	2.278	3.605	1.649	4.279	2.278
Uniformes	2.539	724	1.864	-	2.539	724
Artigos para hóspedes	739	337	234	-	739	337
Outros	197	268	185	-	197	268
23.726	18.878	15.219	11.531			

O estoque é composto por itens de revenda e consumo e não contém itens obsoletos e nem defeituosos, a Companhia opta por não constituir provisão para perda de estoque.

	Consolidado			Controladora		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	159.467	140.449	165.036	134.267	159.467
Equivalência patrimonial	-	-	(123,471)	(28,630)	-	-
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social e após equivalência patrimonial	159.467	140.449	41.565	105.637	159.467	140.449
Alíquota vigente	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Expectativa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente combinada	(54.219)	(47.753)	(14.132)	(35.917)	(54.219)	(47.753)

Constituição diferido sobre prejuízo (i)	19.660	-	-	-
Adições/exclusões permanentes	(899)	(537)	(871)	(391)
Alterações de reversão do Impairment (ii)	9.831	-	-	-
IRCS corrente referente exercícios anteriores (i)	3.789	-	-	-
Imposto diferido não constituído	-	(258)	-	-
Incentivos fiscais	660	700	588	-
Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos (Perse) (ii)	-	28.847	-	28.847
Estimativas contabilizadas a maior	328	475	328	-
Estimativa paga a menor	(954)	-	-	-
IR e CSSL controladas tributadas pelo lucro presumido	13.268	4.923	-	-
Outros	47	813	23	835
Total	(8.489)	(12.790)	(14.064)	(6.626)
Alíquota efetiva	5,32%	9,11%	8,52%	4,93%

Corrente	(28.361)	(8.909)	(12.690)	(4.237)
Diferido	19.872	(3.881)	(1.374)	(2.389)
Total	(8.489)	(12.790)	(14.064)	(6.626)

(i) Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possuía créditos fiscais decorrentes de diferenças temporárias e de prejuízos fiscais acumulados para os quais não havia sido reconhecido ativo fiscal diferido, uma vez que, naquela data, não estavam atendidos os requisitos previstos nas normas contábeis aplicáveis para o seu reconhecimento. Em 31 de dezembro de 2025, com base em novas projeções de resultados tributáveis futuros e na avaliação da capacidade de realização desses créditos, a Administração concluiu que passaram a estar atendidos os critérios necessários para o reconhecimento do ativo fiscal diferido da sua controla Saupe S.A. Dessa forma, a Companhia reconheceu ativos fiscais diferidos no montante de R\$ 3.789 referentes às diferenças temporárias existentes, bem como reconheceu parcialmente os impostos diferidos sobre prejuízos fiscais no valor de R\$ 19.660. (ii) Em 2025 encerrou-se o benefício fiscal do Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos - PERSE, após o atingimento do teto estabelecido, passando, a partir de então, a apuração de PIS e Cofins acontecer de forma integral. Entre os principais fatores que impactaram a taxa efetiva nos exercícios apresentados estão: (a) resultados auferidos por controladas tributadas pelo regime de lucro presumido, cuja carga tributária efetiva tende a ser inferior à alíquota nominal aplicável às entidades tributadas pelo lucro real; (b) reconhecimento de ativos fiscais diferidos sobre prejuízos fiscais; (c) aproveitamento de incentivos fiscais do Perse aplicáveis às operações da Companhia em 2024; e (d) efeitos decorrentes da reversão de *impairment* do ativo imobilizado, cujo tratamento fiscal difere do reconhecimento contábil, impactando a reconciliação entre a alíquota nominal e a taxa efetiva de tributação.

	Consolidado			Controladora		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Prejuízo fiscal	356.939	356.459	62.359	61.879	356.939
Provisão de participação nos lucros	169	169	169	169	169	169
Riscos civis, trabalhistas, fiscais	106.009	113.507	54.072	59.092	106.009	113.507
Provisão estimada para crédito de liquidação duvidosa	92	1.781	37	202	92	1.781
<i>Impairment</i>	47.763	76.679	-	-	47.763	76.679
Revisão de vida útil	1.043	1.043	-	-	1.043	1.043
Provisão para dissídio coletivo	-	-	-	-	-	-
Outras provisões	113	472	-	466	113	472
Base de cálculo diferenças temporárias ativas	522.881	563.497	125.836	132.928	522.881	563.497
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Total	177.780	191.589	42.784	45.196	177.780	191.589
Impostos diferidos não constituídos	(96.494)	(130.259)	561	-	(96.494)	(130.259)
IR e CSSL compensado com Passivo Diferido	(50.932)	(50.898)	(44,077)	(44,555)	(50.932)	(50.898)
Total do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro diferidos	30.354	10.432	(732)	(64)	30.354	10.432

Espera-se que até 2030, com base na projeção do resultado tributável, nos termos do CPC 32, haja a recuperação da totalidade dos créditos tributários diferidos consolidados que são oriundos da realização das diferenças temporárias e do prejuízo fiscal. Em dezembro de 2025, a controlada Saupe S.A. realizou estudo baseado na projeção de resultados para os próximos cinco anos, visando avaliar a recuperabilidade do ativo fiscal diferido decorrente de prejuízos fiscais e base negativa de CSL acumulados. Com base nos critérios de provabilidade previstos no CPC 32, a Administração concluiu que apenas parte do saldo apresenta evidência suficiente de realização futura, optando pelo reconhecimento parcial do ativo fiscal diferido no exercício. O montante remanescente permanecerá não reconhecido até que surjam evidências adicionais de sua recuperação. Em conformidade com o CPC 32, o estudo será revisto anualmente, podendo resultar em reconhecimento complementar caso a realização se torne provável.

	Consolidado			Controladora		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Agio na Compra Vantajosa de Saupe	10.247	10.247	10.247	10.247	10.247
Atualização depósitos judiciais	21.630	19.182	21.630	19.182	21.630	19.182
Revisão de vida útil	46.264	49.414	46.264	49.414	46.264	49.414
Ajuste de avaliação patrimonial	195.315	195.341	5.999	6.025	195.315	195.341
Comissões diferidas Clube de Férias sem provisão diferido	16.553	58.381	-	41.413	16.553	58.381
Comissões diferidas Clube de Férias	45.497	4.765	45.497	4.763	45.497	4.763
Base de cálculo diferenças temporárias passivas	339.956	339.602	129.637	131.044	339.956	339.602
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Total	115.585	115.465	44.077	44.555	115.585	115.465
Impostos diferidos não constituídos	(285)	(199)	-	-	(285)	(199)
Compensados com Ativo Diferido	(50.932)	(50.898)	(44,077)	(44,555)	(50.932)	(50.898)
Total do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro diferidos	64.368					

	Depreciação					
	Taxa depreciação anual	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Edifícios	3%	(134.922)	(14.807)	-	-	(149.729)
Instalações	9%	(33.832)	(4.511)	-	-	(38.343)
Máquinas e equipamentos	8%	(40.565)	(5.052)	1.553	(10)	(44.074)
Equipamentos de informática	24%	(28.511)	(4.048)	72	-	(32.487)
Veículos	15%	(11.094)	(1.458)	327	10	(12.215)
Tratores	7%	(191)	(16)	-	-	(207)
Móveis e utensílios	10%	(29.962)	(2.862)	96	-	(31.867)
Benefitárias propr. terceiros	4%	(10.946)	(2.151)	162	-	(13.077)
Total		(290.023)	(34.905)	2.930	-	(321.998)
		790.552	121.165	(5.678)	-	906.039

	Depreciação					
	Taxa depreciação anual	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Edifícios	3%	(84.471)	(8.217)	-	-	(92.688)
Instalações	7%	(15.822)	(1.751)	-	-	(17.573)
Máquinas e equipamentos	7%	(31.620)	(3.877)	239	1	(34.257)
Equipamentos de informática	29%	(23.894)	(3.651)	26	-	(27.519)
Veículos	10%	(10.201)	(1.372)	239	-	(11.195)
Tratores	7%	(207)	(14)	-	-	(221)
Móveis e utensílios	9%	(21.195)	(2.070)	80	(1)	(23.153)
Benefitárias propr. terceiros	4%	(12.377)	(1.381)	-	-	(13.758)
Total		(199.787)	(21.498)	920	-	(220.364)
		413.134	95.617	(1.795)	-	506.957

	Depreciação					
	Taxa depreciação anual	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Edifícios	3%	(76.450)	(8.021)	-	-	(84.471)
Instalações	7%	(13.886)	(1.935)	-	-	(15.821)
Máquinas e equipamentos	7%	(30.103)	(2.820)	1.303	-	(31.620)
Equipamentos de informática	29%	(21.097)	(2.866)	69	-	(23.894)
Veículos	10%	(9.074)	(1.372)	239	-	(10.207)
Tratores	7%	(191)	(16)	-	-	(207)
Móveis e utensílios	9%	(20.317)	(1.742)	865	-	(21.194)
Benefitárias propr. terceiros	4%	(10.255)	(2.137)	16	-	(12.376)
Total		(181.373)	(20.909)	2.492	-	(199.790)
		367.526	51.007	(5.399)	-	413.134

d. Provisão para redução ao valor recuperável: No exercício findo em 31 de dezembro de 2017, a Companhia identificou em sua controlada Saulpe S.A. indícios de que os ativos do imobilizado vinculados à operação do seu complexo turístico poderiam estar registrados por valores superiores aos seus respectivos valores recuperáveis, em decorrência de fatores operacionais e econômicos que impactaram a expectativa de geração de resultados futuros. Considerando que tais ativos não geram entradas de caixa independentes de outros ativos da mesma identidade, a Companhia definiu em grande parte de caixa (UGC) o complexo turístico como um todo, por representar o menor grupo identificável de ativos que gera entradas de caixa em unidade geradora independentes das entradas de caixa provenientes de outros ativos ou grupos de ativos, conforme definição estabelecida no CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativos. Com base no teste de recuperabilidade realizado à época, o valor contábil líquido da referida UGC excedeu o seu valor recuperável, determinado com base no valor em valor, tendo sido reconhecida perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) no montante de R\$ 111.218, a qual foi integralmente alocada aos ativos imobilizados que compõem essa Unidade Geradora de Caixa, em conformidade com os critérios estabelecidos pelo CPC 01 (R1). Desde o reconhecimento inicial da perda, a Administração vem realizando, anualmente, o teste de recuperabilidade considerando a mesma Unidade Geradora de Caixa (UGC), correspondente ao complexo turístico, mantendo consistência na identificação e composição dessa UGC ao longo dos períodos, exceto quando há indicação de alteração relevante na forma de geração de caixa, o que não ocorreu nos exercícios subsequentes. Adicionalmente, conforme previsto no CPC 01 (R1), a reversão da perda por *impairment* vem sendo reconhecida de forma sistemática e proporcional à depreciação dos ativos aos quais a perda foi originalmente alocada, respeitando, em todos os casos, o limite do valor contábil líquido que os ativos apresentariam caso a perda por *impairment* não tivesse sido reconhecida anteriormente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Administração realizou novo teste de recuperabilidade da Unidade Geradora de Caixa (UGC) correspondente ao complexo turístico, com o objetivo de avaliar se persistiam os fundamentos que deram origem à perda reconhecida em exercícios anteriores ou se havia evidência de recuperação do valor econômico dessa UGC. O valor recuperável da UGC foi determinado com base no valor em valor, calculado por meio do desconto a valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, os quais refletem as melhorias estimativas da Administração quanto ao desempenho futuro da operação do complexo turístico, considerando sua condição atual e expectativas de mercado. As principais premissas utilizadas na estimativa do valor em valor incluíram: • projeções de fluxos de caixa elaboradas com base no orçamento e no plano de negócios aprovados pela Administração, abrangendo um horizonte compatível com o ciclo operacional do complexo turístico; • premissas de crescimento das receitas e evolução dos custos e despesas operacionais fundamentadas no desempenho histórico da UGC, em tendências observadas no setor e em expectativas macroeconômicas e de mercado; e • taxa de desconto representativa do custo médio ponderado de capital (WACC), ajustada para refletir os riscos específicos associados à Unidade Geradora de Caixa e ao ambiente econômico no qual está inserida. Com base nesse teste, a Administração concluiu que o valor recuperável da Unidade Geradora de Caixa (UGC), correspondente ao complexo turístico, excedeu o seu valor contábil líquido, evidenciando recuperação parcial do valor econômico anteriormente reconhecido, principalmente em função da melhoria no desempenho operacional, do aumento na capacidade de geração de caixa e da revisão de premissas operacionais e financeiras utilizadas nas projeções. Em decorrência disso, a Companhia reconheceu, no exercício findo em 31 de dezembro de 2025, além da reversão da perda por *impairment* decorrente da depreciação dos ativos que compõem a UGC, uma reversão adicional no montante de R\$ 25.334, registrada em conformidade com os critérios estabelecidos no CPC 01 (R1), e limitada ao valor contábil líquido que os ativos apresentariam caso a perda por *impairment* não tivesse sido reconhecida anteriormente. A reversão da perda por *impairment* foi reconhecida no resultado do exercício, na rubrica de outras receitas operacionais, conforme divulgado na Nota explicativa nº 28. A seguir é apresentada a reconciliação do saldo remanescente da perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) do ativo imobilizado, após as reversões reconhecidas ao longo dos exercícios, incluindo aquelas decorrentes da depreciação mensal e a reversão adicional registrada no exercício de 2025:

	Depreciação					
	Taxa depreciação anual	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Edifícios	3%	(76.450)	(8.021)	-	-	(84.471)
Instalações	7%	(13.886)	(1.935)	-	-	(15.821)
Máquinas e equipamentos	7%	(30.103)	(2.820)	1.303	-	(31.620)
Equipamentos de informática	29%	(21.097)	(2.866)	69	-	(23.894)
Veículos	10%	(9.074)	(1.372)	239	-	(10.207)
Tratores	7%	(191)	(16)	-	-	(207)
Móveis e utensílios	9%	(20.317)	(1.742)	865	-	(21.194)
Benefitárias propr. terceiros	4%	(10.255)	(2.137)	16	-	(12.376)
Total		(181.373)	(20.909)	2.492	-	(199.790)
		367.526	51.007	(5.399)	-	413.134

	Depreciação					
	Taxa depreciação anual	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Edifícios	3%	(84.471)	(8.217)	-	-	(92.688)
Instalações	7%	(15.822)	(1.751)	-	-	(17.573)
Máquinas e equipamentos	7%	(31.620)	(3.877)	239	1	(34.257)
Equipamentos de informática	29%	(23.894)	(3.651)	26	-	(27.519)
Veículos	10%	(10.201)	(1.372)	239	-	(11.195)
Tratores	7%	(207)	(14)	-	-	(221)
Móveis e utensílios	9%	(21.195)	(2.070)	80	(1)	(23.153)
Benefitárias propr. terceiros	4%	(12.377)	(1.381)	-	-	(13.758)
Total		(199.787)	(21.498)	920	-	(220.364)
		413.134	95.617	(1.795)	-	506.957

A estimativa do valor em valor dos ativos foi determinada com base na metodologia do fluxo de caixa descontado (FCD), utilizando uma taxa de desconto de 10,2% ao ano e um horizonte de projeção de 20 anos, acrescido de um valor residual no 21º ano. As principais premissas utilizadas na estimativa do fluxo de caixa futuro estão detalhadas a seguir: • Taxa de desconto: 10,2% a.a.; • Horizonte de projeção: 20 anos; • CAGR do EBITDA (próximos 5 anos): 10,0% a.a..

15 Intangível

a. Composição consolidado

	Custo					
	31/12/2023	Depreciação	Total	31/12/2024	Total	
Sistemas aplicativos software	45.057	(42.296)	2.761	43.448	(41.367)	2.081
Bens intangíveis	34	-	34	34	-	34
Intangível em andamento	3.459	-	3.459	-	-	-
Total	48.550	(42.296)	6.254	43.482	(41.367)	2.115

Os ativos intangíveis da Companhia são compostos substancialmente por sistemas aplicativos de software, utilizados no suporte às operações e na gestão administrativa, bem como por intangíveis em desenvolvimento, relacionados a projetos de implementação e aprimoramento de sistemas. Em conformidade com o CPC 04 - Ativo Intangível, os ativos intangíveis são reconhecidos quando é provável que os benefícios econômicos futuros atribuíveis ao ativo fluirão para a Companhia e quando seu custo puder ser mensurado com confiabilidade. Esses ativos são inicialmente registrados ao custo de aquisição ou desenvolvimento. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são avaliados com base em sua utilidade definida, deduzido da amortização acumulada e de eventuais perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável. A amortização é calculada pelo método linear, ao longo da vida útil estimada dos ativos. Os intangíveis em andamento referem-se a projetos ainda não concluídos e, portanto, não são amortizados até que estejam disponíveis para uso. A Companhia avalia periodicamente a recuperabilidade dos ativos intangíveis, com o objetivo de identificar eventuais indicações de perda por redução ao valor recuperável, em conformidade com o CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos. Adicionalmente, as vidas úteis e os métodos de amortização desses ativos são revisados ao menos anualmente, ou sempre que houver mudanças relevantes nas circunstâncias que possam afetar as estimativas previamente adotadas, conforme previsto no CPC 04 - Ativo Intangível.

b. Movimentação consolidado

	Custo				
	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Sistemas aplicativos software	43.448	1.609	-	-	45.057
Bens intangíveis	34	-	-	-	34
Intangível em andamento	-	3.459	-	-	3.459
Total	43.482	5.068	-	-	48.550

	Depreciação					
	Taxa depreciação anual	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Sistemas aplicativos software	3%	(41.367)	(928)	-	-	(42.295)
Bens intangíveis	9%	-	-	-	-	-
Intangível em andamento	-	(41.367)	(928)	-	-	(42.295)
Total		2.115	4.140	-	-	6.255

	Depreciação					
	Taxa depreciação anual	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Sistemas aplicativos software	20%	(40.160)	(1.209)	-	-	(41.369)
Bens intangíveis	-	-	-	-	-	-
Intangível em andamento	-	(3.244)	(1.209)	-	-	(4.453)
Total		3.489	(39.378)	6.111	40.503	(38.673)

c. Composição controladora

	Custo					
	31/12/2023	Depreciação	Total	31/12/2024	Total	
Sistemas aplicativos software	42.028	(39.378)	2.650	40.486	(38.673)	1.813
Bens intangíveis	17	-	17	17	-	17
Intangível em andamento	3.444	-	3.444	-	-	-
Total	45.489	(39.378)	6.111	40.503	(38.673)	1.830

d. Movimentação controladora

	Custo				
	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Sistemas aplicativos software	40.487	-	-	-	40.487
Bens intangíveis	17	-	-	-	17
Intangível em andamento	-	40.503	-	-	40.503

	Depreciação					
	Taxa depreciação anual	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2024
Sistemas aplicativos software	20%	(37.740)	(934)	-	-	(38.674)
Bens intangíveis	-	-	-	-	-	-
Intangível em andamento	-	(3.740)	(934)	-	-	(4.674)
Total		2.764	(934)	-	-	1.830

16 Direito de uso

a. Composição

	Custo					
	31/12/2023	Depreciação	Total	31/12/2024	Total	
Imóveis	31.996	(22.442)	9.554	24.165	(19.129)	5.036
Veículos	1.358	(1.366)	(8)	1.358	(1.358)	-
Total	33.354	(23.808)	9.546	25.523	(20.487)	5.036

b. Movimentação

	Custo				
	Saldo 31/12/2023	Adição	Baixa	Saldo 31/12/2024	Saldo 31/12/2025
Classe de ativos	24.055	110	-	24.165	7.831
Imóveis	1.358	-	-	1.358	-
Veículos	25.413	110	-	25.523	7.831

	Depreciação					
	Saldo 31/12/2023	Taxa amortização anual	31/12/2023	Adição	Baixa	Saldo 31/12/2025
Classe de ativos	15.762	(3.367)	-	(19.129)	(3.313)	(22.442)
Imóveis	(1.135)	(2.231)	-	(1.358)	(8)	(1.366)
Veículos	(16.897)	(3.590)	-	(20.487)	(3.321)	(23.808)
Total	8.516	(3.480)	-	5.036	4.510	9.546

17 Empréstimos e financiamentos

a. Composição dos Empréstimos e financiamentos

	Consolidado		Controladora	
	2025	2024	2025	2024
Fundo Constitucional de Financiamento do Centro-Oeste - FCO	80.395	68.507	80.395	68.507
Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste - FNE	176.285	53.384	-	-
Fundo de Desenvolvimento do Centro Oeste - FDCO	6.686	8.596	6.685	8.596
Outros	68	68	-	-
Total	263.434	130.555	87.080	77.103
Parcela circulante	18.839	18.084	10.548	10.027
Parcela não circulante	244.595	112.471	76.532	67.076

b. Movimentação empréstimos consolidado

Tipo de contrato	Taxa de juro média	Saldo Inicial		Pagamento de principal	Juros Incorridos	Juros Pagos	Saldo Final
		31/12/2023	31/12/2024				
F C O	10,29%	68.505	18.607	(7.407)	11.215	(10.525)	80.395
F D C O	7,14%	-	8.596	(1.837)	614	(687)	6.686
Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste-FNE	4,37%	53.382	129.220	(7.978)	10.703	(9.042)	176.285
Outros	6,18%	68	-	-	-	-	68
Total		130.551	147.827	(17.222)	22.532	(20.254)	263.434

Tipo de contrato	Taxa de juro média	Saldo Inicial		Pagamento de principal	Juros Incorridos	Juros Pagos	Saldo Final
		31/12/2023	31/12/				

25 Patrimônio líquido

a. Capital social: O capital social da companhia em 31 de dezembro de 2025 e 2024 é de R\$ 30.638, composto por 507 ações preferenciais e 474 ações ordinárias totalizando 891 ações. **b. Reserva de reavaliação:** Refere-se à reserva reavaliação integrante dos bens do imobilizado, líquida da realização por meio de depreciação e dos impostos diferidos. **c. Ajustes de avaliação patrimonial:** Na transição das práticas contábeis para os CPCs foram atribuídos custos aos ativos imobilizados alocados nas rubricas de terrenos e ao Ativo Thermal (representado pelo conjunto de ativos terreno e a jazida mineral) das controladas Rio Quente Mineração e Rio Quente Incorporadora e Venda Ltda., de forma a refletir o valor justo desses ativos na data de adoção dos novos pronunciamentos. A Companhia e suas controladas registraram na conta ajuste de avaliação patrimonial o reflexo dos ajustes realizados na controlada Rio Quente Mineração. A realização do ajuste de avaliação patrimonial para lucros acumulados ocorre na proporção da realização do ativo imobilizado correspondente. **d. Destinação de lucros:** Após o término do exercício social, o lucro terá a seguinte destinação: **Reserva legal:** é constituída a razão de 5% sobre o lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art.193 da Lei 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. **Dividendos obrigatórios:** constituído do mínimo legal de 25% do lucro líquido ou outro percentual em patamar superior deliberado em assembleia, sempre incidentes sobre o exercício ajustado na forma do artigo 202 da Lei 6.404/76 e em obediência ao estatuto social da empresa e acordo de acionistas. **Outras reservas de lucros:** os acionistas poderão deliberar a adoção de Reservas de lucros conforme a conveniência destes, contudo, se submetem aos limites legais, estatutários, acordo de acionistas e políticas de dividendos.

	2025	2024
Lucro líquido do exercício	190.252	51.273
Realização reservas de reavaliação e Ajuste avaliação patrimonial líquido	(350)	871
Lucro líquido ajustado para apropriação da reserva legal	189.902	51.273
Reserva legal - 5% do resultado do exercício (i)	-	(1.286)
189.902	51.273	115.416
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	77.323	51.273
Dividendos complementares	-	41.023
Dividendos propostos	124.798	51.273
69.877	69.877	69.877

(i) No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi constituída reserva legal em montante suficiente para atingir o limite de 20% do capital social. **e. Movimentação dos dividendos**

	Controladora	
	2025	2024
Saldo de dividendos a receber	2025	2024
Rio Quente Mineração Ltda	68.310	-
Rio Quente Incorporações e Vendas Ltda	361	-
Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda	1.052	1.672
Vale do Rio Quente Agência de Viagens e Turismo Ltda	3.810	-
73.534	1.672	1.672

	Controladora	
	2025	2024
Movimentação dos dividendos a receber	2025	2024
Saldo inicial	1.672	1.672
Rio Quente Mineração Ltda - Dividendos a receber	72.829	37.937
Rio Quente Mineração Ltda - Amortização adiantamento de dividendos	(4.519)	(52.388)
Rio Quente Incorporações e Venda Ltda - Dividendos a receber	1.347	3.152
Rio Quente Incorporações e Venda Ltda - Recebimento de dividendos	(985)	-
Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda - Dividendos a receber	1.053	1.672
Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda - Recebimento de dividendos	(1.672)	-
Vale do Rio Quente Agência de Viagens e Turismo Ltda - Dividendos a receber	72.396	-
Vale do Rio Quente Agência de Viagens e Turismo Ltda - Recebimento de dividendos	(68.595)	(7.946)
Outros dividendos	8	-
Saldo final	73.534	1.672

	2025	2024
e.2 Adiantamento de dividendos		
Movimentação Adiantamento de dividendos	2025	2024
Saldo inicial	-	28.735
Amortização adiantamento Rio Quente Empreendimentos e Participações S.A	(28.735)	(28.735)
Saldo final	-	-

	Controladora	
	2025	2024
e.3 Dividendos a pagar		
Saldo de dividendos a pagar	2025	2024
Minoritários - Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda	17	-
Rio Quente Empreendimentos e Participações S.A	171.658	45.272
Minoritários - Rio Quente Incorporações e Venda Ltda	19	555
Minoritários - Vale do Rio Quente Ag. de Viagens e Turismo Ltda	10	-
Total	171.687	45.844
Circulante	66.629	45.844
Não circulante	105.058	-

	Controladora	
	2025	2024
Movimentação dos dividendos a pagar	2025	2024
Saldo inicial	45.844	20.450
Rio Quente Empreendimentos e Participações S.A	202.101	116.974
Rio Quente Empreendimentos e Participações S.A - Reversão RQDI	(4.700)	(4.700)
Rio Quente Empreendimentos e Participações S.A - Pagamento	(71.015)	(71.015)
Dividendos minoritários a pagar	80	-
Pagamento de dividendos minoritários	(623)	-
Pagamento de dividendos	(61.200)	(61.200)
Amortização adiantamento de dividendos	(28.735)	(28.735)
Amortização de mútuo com saldo de dividendos propostos	(214)	(214)
Amortização saldo devedor (Compra de ações minoritários)	(1.431)	(1.431)
Saldo final	171.687	45.844

Em conformidade com o CPC12, em 2025, a Companhia avaliou os dividendos a pagar classificados no passivo não circulante e reconheceu o respectivo ajuste a valor presente, visto sua previsão acordada entre acionista de pagamento até 31 de dezembro de 2028.

	Controladora	
	2025	2024
Dividendos declarados	120.052	-
(-) Ajuste a valor presente	(14.994)	-
Dividendos a pagar registrados no passivo	105.058	-

	Controladora	
	2025	2024
e.4 Dividendos recebidos antecipados		
Saldo de dividendos recebidos antecipados	2025	2024
Rio quente mineração ltda	-	4.519
Controladora	2025	2024
Saldo inicial	4.519	40.574
Recebimento dividendos antecipados - RQM	-	4.750
Amortização Adiantamento de dividendos	(4.519)	(52.388)
Estorno amortização de dividendos (provisão dividendos indevidamente)	-	11.583
Saldo final	-	4.519

26 Partes relacionadas
A Administração identificou como partes relacionadas os acionistas controladores, administradores, conselheiros e demais membros do pessoal-chave da Administração e seus familiares, conforme definições contidas no Pronunciamento Técnico CPC 05 (R1). As movimentações *intercompany* trata-se de transações comerciais definidas com base no modelo de negócio da empresa em condições equivalentes às praticadas no mercado. As transações são aprovadas conforme política de alçadas definida pela Companhia. A seguir estão relacionadas as transações realizadas entre as partes relacionadas: **Clientes partes relacionadas** - Refere-se a de compra e venda e operações de multistúdio de clientes do Clube de Férias. **Fornecedores partes relacionadas** - Arrendamento do direito de uso das águas termiais a Rio Quente Mineração Ltda, Aluguel de terrenos a Rio Quente Incorporações, Vendas Ltda e Repasse de passagem aérea para Vale do Rio Quente Agência de Viagens e Turismo Ltda e dividendos a pagar para Sauipe S.A. Os principais saldos em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro 2023 de ativos e passivos com partes relacionadas e os resultados produzidos estão apresentados a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	2025	2024	2025	2024
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Rio Quente Empreendimentos Imobiliários Ltda.	-	486	-	486
Sauipe S.A.	-	-	703	-
Total	-	486	703	486

	Controladora	
	2025	2024
Circulante	7.282	9.110
Não circulante	10.463	9.757

Remuneração dos administradores: As remunerações dos administradores, responsáveis pelo planejamento, direção e controle dos negócios da Companhia e controladas, que incluem os membros do conselho de administração e diretores estatutários são computadas como custos e despesas do exercício, incluindo os benefícios e encargos sociais correspondentes, estão apresentadas a seguir:

	2025	2024
Salários e outros benefícios de curto prazo	6.277	5.802
Participação no resultado	3.359	2.312
Total	9.636	8.114

	Consolidado	Controladora
	2025	2024
27 Receita operacional líquida	189.897	180.332
Receita de venda de mercadoria	535.506	483.387
Receita de clube de férias	250.389	202.943
Receita operacional bruta	975.792	866.662
(-) Deduções de vendas	(85.913)	(44.811)
Total	889.879	821.851

	Consolidado	Controladora
	2025	2024
28 Custos das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(201.104)	(182.911)
Pessoal	(15.688)	(15.446)
Materiais indiretos	(76.986)	(52.826)
Serviços de terceiros	(34.950)	(34.068)
Depreciação e amortização	(46.381)	(38.373)
Custos dos serviços prestados	(140.581)	(136.856)
Custo das mercadorias vendidas	(8.140)	(2.549)
Impostos e taxa diversos	(2.987)	(460)
Água e esgoto	(11.360)	(288)
Outros (ii)	(538.777)	(463.777)
Total	(333.785)	(269.267)

(i) Inclui despesas com decoração de ambientes, gastos internos, transporte de hóspedes, gastos legais e taxas.

	Consolidado	Controladora
	2025	2024
29 Despesas com vendas	(85.944)	(74.380)
Pessoal (i)	(13.339)	(3.200)
Materiais	(18.429)	(17.863)
Serviços de terceiros	(931)	(730)
Depreciação e amortização	(34.663)	(13.019)
Marketing (ii)	(5.075)	(9.116)
Despesas internas de comercialização	(5.008)	(3.427)
Despesas de viagens e alimentação	(3)	(3)
Água e esgoto	(3.184)	(4.208)
Outros (iii)	(166.576)	(125.943)
Total	(117.221)	(100.082)

(i) Aumento do quadro de pessoal, acompanhando o crescimento da operação da Companhia; (ii) Aumento das despesas de marketing em razão do investimento da Companhia no reposicionamento de produto e marca; (iii) Inclui despesas com combustíveis e lubrificantes, IPTU, Gastos legais, taxas, etc.

	Consolidado	Controladora
	2025	2024
30 Despesas gerais e administrativas	(48.842)	(44.697)
Pessoal	(19.766)	(25.103)
Serviços de terceiros	(5.571)	(4.955)
Depreciação e amortização	(1.572)	(6.279)
Impostos e Taxas	-	(464)

DIRETORIA

Alessandro Luiz da Cunha - Diretor Presidente (CEO)	Thiago Souza Queiroz - Diretor Adm. Financeiro (CFO)	Deucimar de Souza - Contador - CRC-GO: 021826/O-0
--	---	--

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos acionistas e diretores
Da Companhia Thermas do Rio Quente S.A.
Rio Quente - GO

Opinião
Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia Thermas do Rio Quente S.A. ("Companhia"), e suas controladas, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Companhia Thermas do Rio Quente S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião
Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores
A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.
Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório como parte do nosso trabalho de auditoria das demonstrações financeiras. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 o nosso conhecimento obtido na auditoria ou, se outra forma, aparenta 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto

	Consolidado	2024	Controladora	2025	2024
Água e esgoto	(4)	(2.696)	(4)	(1)	(1)
Despesas de viagens e alimentação	(4.963)	(2.759)	(3.626)	(2.416)	(2.416)
Manutenções	(393)	(1.615)	(188)	(473)	(473)
Outras (i)	(2.940)	(4.450)	(2.001)	(1.908)	(1.908)
Total	(84.051)	(92.554)	(66.224)	(57.998)	(57.998)

(i) Inclui gastomaterial de limpeza, utensílios de pequeno valor, seguro predial e material de decoração.

	Consolidado	2024	Controladora	2025	2024
31 Outras receitas operacionais	479	231	59	173	173
Bonificação / Merchandising	11.443	13.016	9.066	11.155	11.155
Aluguel/arrendamento	8.474	8.209	5.520	6.055	6.055
Clube de férias (i)	135	5	29	3	3
Multa por cancelamento de contrato evento	-	43	-	44	44
Indébito Tributário	4.814	2.126	1.361	1.526	1.526
Receita com parcerias	787	2.386	776	2.321	2.321
Receita venda ativo imobilizado	-	333	-	333	333
Receita de Carta de Crédito prescrita	25.334	-	-	-	-
Reversão impairment ativo imobilizado (ii)	6.407	1.541	5.319	933	933
Outras receitas	57.873	27.890	22.130	22.543	22.543

(i) Receitas com multa de cancelamento e taxa de manutenção por não utilização de pontos do programa clube de férias. (ii) Reversão parcial do impairment do ativo imobilizado da controlada Sauipe S.A. Nota explicativa 14d

	Consolidado	2024	Controladora	2025	2024
32 Outras despesas operacionais	7.588	(11.340)	5.110	(5.863)	(5.863)
Provisões/reversão para contingências	(22.001)	(13.108)	(12.051)	(8.760)	(8.760)
Perda de ações judiciais	(1.953)	(2.848)	(1.054)	(2.311)	(2.311)
PIS e COFINS sobre outras receitas	(4.572)	(2.141)	(918)	(225)	(225)
Perda contas a receber	(134)	(1.120)	(118)	(947)	(947)
Custo baixa imobilizado e intangível	(515)	(913)	(507)	(831)	(831)
Doações	-	(387)	-	(387)	(387)
Baixa projetos descontinuados	-	(120)	-	(120)	(120)
Pagamento taxas condomínios	(1.061)	(2.696)	(492)	(1.193)	(1.193)
Outras despesas	(22.648)	(34.673)	(10.930)	(20.637)	(20.637)

	Consolidado	2024	Controladora	2025	2024
33 Resultado financeiro líquido	28.931	25.212	12.986	12.898	12.898
Receita de aplicação financeira	4.190	1.528	686	1.507	1.507
Outras receitas financeiras	33.121	26.740	13.672	14.405	14.405
Juros sobre empréstimos	(2.905)	(9.562)	(2.579)	(8.842)	(8.842)
Taxas e tarifas bancárias	(1.445)	(2.939)	(363)	(1.127)	(1.127)
Descontos concedidos	(2.426)	(2.233)	(1.396)	(1.904)	(1.904)
Juros IFRS 16	(1.201)	(1.148)	(1.201)	(1.148)	(1.148)
Outras despesas financeiras	(3.052)	(1.565)	(2.623)	(1.239)	(1.239)
Total das despesas financeiras	(11.029)	(17.447)	(8.162)	(14.260)	(14.260)
Despesas financeiras, líquidas	22.092	9.293	5.510	145	145

34 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

a. Classificação dos instrumentos financeiros: A tabela a seguir apresenta os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo.

	Valor contábil	
	Consolidado	Controladora
	2025	2024
Ativo	199.270	232.973
Caixa e equivalente de caixa	16.696	8.550
Aplicações financeiras	146.338	114.351
Contas a receber	25.17	6.136
Outros créditos	88.121	362.010
Total	388.121	362.010

	Consolidado		Controladora	
	2025	2024	2025	2024
Passivo	19	81.780	56.129	60.083
Fornecedores	17	263.434	130.555	87.080
Empréstimos e financiamentos	25	186.681	45.844	186.652
Dividendos a pagar	22.624	16.108	19.415	12.928
Outras obrigações	554.519	248.636	353.230	168.067
Total	554.519	248.636	353.230	168.067

Companhia classifica seus instrumentos financeiros mensurados de acordo com o valor justo de acordo com a hierarquia estabelecida pelo CPC 46 - Mensuração do Valor Justo, que reflete a relevância dos dados utilizados na mensuração, conforme os seguintes níveis:

• **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais a Companhia tenha acesso na data-base das demonstrações financeiras; • **Nível 2:** técnicas de avaliação que utilizam dados observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente, exceto preços cotados em mercados ativos; • **Nível 3:** técnicas de avaliação que utilizam dados não observáveis para o ativo ou passivo. A Companhia não possui instrumentos financeiros classificados no nível 1 ou nível 3 da hierarquia de valor justo em 31 de dezembro de 2025. A Administração entende que os valores contábeis desses instrumentos financeiros se aproximam substancialmente de seus valores justos, em razão de um ou mais dos seguintes fatores: • possuem vencimentos de curto prazo, resultando em efeito não relevante de desconto a valor presente; • estão indexados a taxas de juros variáveis que refletem as condições atuais de mercado, como CDI, IPCA e IGP-M; • são frequentemente renegociados ou contratados a taxas compatíveis com as praticadas no mercado; e • o risco de crédito da Companhia e de suas contrapartes não sofreu alterações relevantes que pudessem impactar significativamente a mensuração desses instrumentos. Dessa forma, não existem diferenças relevantes entre os valores contábeis e os valores justos dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2025. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não ocorreram transferências entre os níveis da hierarquia de valor justo. **b. Gerenciamento de riscos financeiros:** Nosso curso normal de suas operações, a Companhia está exposta a riscos financeiros decorrentes do uso de instrumentos financeiros, incluindo principalmente: (i) risco de mercado; (ii) risco de crédito; e (iii) risco de liquidez. A gestão desses riscos é realizada mensalmente de forma centralizada pela Administração, em conformidade com as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração, que estabelece diretrizes para identificação, avaliação, monitoramento e mitigação dos riscos financeiros. Essas políticas visam assegurar que a Companhia mantenha adequada estrutura de capital, liquidez e capacidade financeira para suportar suas operações e seus planos de investimento. Os principais instrumentos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes, bem como empréstimos e financiamentos. **(i) Risco de mercado:** O risco de mercado é o risco de que alterações variáveis de mercado, tais como taxas de juros e índices de inflação, afetem os fluxos de caixa futuros ou o valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia. A exposição da Companhia ao risco de mercado ocorre principalmente de: • aplicações financeiras indexadas ao CDI; e • empréstimos e financiamentos indexados a taxas variáveis, principalmente IPCA e IGP-M. A Administração monitora continuamente as condições de mercado, com objetivo de avaliar potenciais impactos decorrentes da volatilidade dessas variáveis e implementar, quando necessário, estratégias operacionais e financeiras apropriadas para mitigar esses riscos. A Companhia não mantém instrumentos financeiros derivativos com finalidade especulativa. **(ii) Risco de crédito:** O risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras decorrentes do não cumprimento, por parte de clientes ou contrapartes, de suas obrigações contratuais. Esse risco está relacionado principalmente às contas a receber de clientes e às aplicações finance

Relatório de Assinaturas

Datas e horários em UTC-0300 (America/Sao_Paulo)

Última atualização em 30 Março 2026, 09:47:28



Documento: BALANÇO CAMPANHIA THERMA RIO QUENTE - DIGITAL 30-03.Pdf

Número: 92aef2a7-28a6-46a8-bf08-1eadef55fbe6

Data da criação: 30 Março 2026, 09:46:55

Hash do documento original (SHA256): cf64ea74442ba63f97ecd90ffb577cb9083f2f79642e7395c1212c7c1ceb6417



Assinaturas

FATURAMENTO@OHOJE.COM.BR

Certificado digital. Verifique se já assinou com [ITI](#) ou [verificador ZapSign](#) .

INTEGRIDADE CERTIFICADA - ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme MP 2.200-2/2001 e Lei 14.063/2020.

[Confirme a integridade do documento aqui.](#)



Este Log é exclusivo e parte integrante do documento número 92aef2a7-28a6-46a8-bf08-1eadef55fbe6, segundo os [Termos de Uso da ZapSign](#), disponíveis em zapsign.com.br

Relatório de Assinaturas

Datas e horários em UTC-0300 (America/Sao_Paulo)

Última atualização em 30 Março 2026, 09:47:28

Assinaturas com certificado digital

INTEGRIDADE CERTIFICADA - ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme MP 2.200-2/2001 e Lei 14.063/2020.

[Confirme a integridade do documento aqui.](#)



Este Log é exclusivo e parte integrante do documento número 92aef2a7-28a6-46a8-bf08-1eadef55fbe6, segundo os [Termos de Uso da ZapSign](#), disponíveis em zapsign.com.br