



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A Compass submete à apreciação de seus acionistas o Relatório da Administração referente às atividades desenvolvidas no exercício social findo em 2025. O resultado é apresentado de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração 4T25 e 4T24 e o ano de 2025 x 2024, exceto quando indicado de outra forma. A Companhia também disponibiliza uma versão detalhada das Demonstrações Financeiras e seu relatório de resultados em <https://www.compassbr.com/>.

VISÃO GERAL SOBRE A COMPANHIA

A Compass é uma plataforma de negócios de gás, orientada pelo crescimento sustentável, que conecta conhecimento com gestão para desenvolver soluções que impulsionam o setor de gás, promovendo segurança energética.

NOSSOS SEGMENTOS DE ATUAÇÃO

Distribuição
Nesse segmento, atuamos por meio de dois veículos: a Comgás, maior distribuidora de gás natural do país localizada em São Paulo e a Commit, controlada da Compass que tem como sócia a Mitsui e é responsável pela operação de três distribuidoras controladas: Necta, Sulgás e a Compagas, todas localizadas na região Centro-Sul do país. A Commit também possui participação minoritária em outras três distribuidoras: MSGás, SCGás e Ceg Rio e vem trabalhando em sinergia e alinhamento com seus sócios locais, trocando experiências e implementando melhores práticas de gestão.

Marketing & Serviços
Segmento que tem como propósito oferecer alternativas de suprimento de gás natural garantindo segurança e flexibilidade, e promovendo a descarbonização a todos seus clientes, sejam aqueles conectados à rede de distribuição (*on-grid*) ou aos não conectados (*off-grid*) deslocando outros energéticos por meio do modal rodoviário (GNL B2B). Geridos pela **Edge**, seu modelo de negócio conta com ativos estratégicos como o **TRSP** (Terminal de Regaseificação de São Paulo localizado em Santos, OneBio, maior planta de biometano do país, o **GNL B2B** entre outros.

1.0 | MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2025 foi mais um ano de conquistas para a evolução estratégica da Compass. No segmento de distribuição, concluímos as revisões tarifárias de Comgás e Necta, consolidamos nossa forma de trabalhar na Compagas e mantivemos nosso ritmo forte de novas conexões atingindo 3,1 milhões de clientes e 28 mil kms de extensão de rede. No segmento de Marketing & Serviços, por meio da Edge, expandimos e consolidamos nossa marca em setores estratégicos no mercado livre, finalizamos a planta da OneBio e a fase I do GNL B2B *off-grid*. Iniciamos 2026 com toda energia e entusiasmo para continuar fomentando uma transição energética segura e eficiente e desenvolvendo as pessoas e a sociedade.

Antônio Simões | CEO

Encerramos o ano de 2025 com sólidos resultados, impactados pela excelente evolução da Edge no mercado Livre e pela resiliência no segmento de distribuição, totalizando um EBITDA de R\$ 5 bilhões de reais, crescimento de 11% vs 2024 em bases recorrentes. Nossos investimentos totalizaram R\$ 2,2 bilhões de reais, dentro do range do *guidance* divulgado, resultado do nosso compromisso com o desenvolvimento do mercado de gás, através dos investimentos no segmento de distribuição e nos projetos de expansão da Edge. Tudo isso aliado a disciplina na alocação de capital, encerrando o ano com uma alavancagem, dívida líquida por EBITDA, de 2,2x.

Marcos Fernandes | CFO & IRO

DESTAQUES DO TRIMESTRE

Operacionais



3,1 milhões
de clientes atendidos

28 mil km



de extensão de rede

14,4 MMm³/d



de volume distribuído

EBITDA



R\$ 1,1 bilhão

Lucro Líquido



R\$ 255 milhões

Alavancagem



2,2x
Dívida líquida/EBITDA LTM

2.0 | RESULTADO FINANCEIRO CONSOLIDADO

O resultado consolidado reflete os segmentos de Distribuição de Gás e Marketing & Serviços.

(R\$ Mil)	4T25	4T24	Var.	12M25	12M24	Var.
Receita operacional líquida	3.797.888	4.898.538	(22)%	16.604.055	18.383.448	(10)%
Lucro bruto	986.059	975.559	1%	4.031.034	3.676.483	10%
EBITDA CVM	1.115.219	1.492.919	(25)%	4.973.943	5.031.810	(1)%
EBITDA Normalizado	1.194.722	1.250.979	(4)%	4.973.943	4.483.851	11%
Lucro líquido	254.599	738.860	(66)%	1.459.707	2.122.454	(31)%
Investimentos	682.737	733.551	(7)%	2.228.625	2.187.574	2%

- Encerramos o 4T25 com EBITDA de R\$ 1.115 milhões e no ano de R\$ 4.974 milhões.
- EBITDA Normalizado 4T25, que reflete o ajuste temporal das cargas antecipadas no 1T25 com objetivo de manter o impacto financeiro no mesmo período em que este volume é entregue aos clientes foi de R\$ 1.195 milhões, uma variação de -4% no período.
- No ano, totalizamos um EBITDA Normalizado de R\$ 4.974 milhões, um crescimento de 11% em bases recorrentes, reflexo de melhor mix e reajuste de tarifas na distribuição e do melhor desempenho da Edge no mercado livre e otimizações de cargas.
- Lucro líquido de R\$ 255 milhões no 4T25 e no ano de R\$ 1.460 milhões, uma redução de 66% e 31% versus o trimestre e ano respectivamente, consequência das variações de EBITDA, maior serviço de dívida e efeitos não recorrentes que afetaram positivamente o lucro líquido de 2024. Quando comparado em bases recorrentes, a variação foi de -8%.
- Investimentos no 4T25 de R\$ 683 milhões foram destinados principalmente à expansão das operações de distribuição de gás natural conforme planos regulatórios das distribuidoras e da fase final dos projetos da Edge, como o GNL B2B e a planta de purificação de biometano. No ano, o CAPEX ficou em linha versus mesmo período do ano anterior.

RESULTADO POR SEGMENTO

Distribuição de gás

Esse segmento é composto pelos resultados das controladas: Comgás, Sulgás, Necta e Compagas.

Volume¹ (mil m³)	4T25	4T24	Var.	12M25	12M24	Var.
Residencial	99.062	86.204	15%	385.641	342.044	13%
Comercial	48.729	46.294	5%	184.187	176.830	4%
Industrial²	1.106.781	1.140.494	(3)%	4.547.920	4.401.601	3%
Automotivo	40.692	46.728	(13)%	159.514	180.895	(12)%
Volume (ex-termo)	1.295.263	1.319.719	(2)%	5.277.263	5.101.371	4%
MMm³/dia	14,4	14,7	(2)%	14,7	14,2	4%
Clientes ³	3.075.501	2.891.791	6%	3.075.501	2.891.791	6%
Extensão da rede (km)	27.913	27.022	3%	27.913	27.022	3%
Lucro bruto (R\$ mil)	997.081	948.919	5%	4.048.693	3.602.967	12%
EBITDA (R\$ mil)	1.084.771	1.303.449	(17)%	4.490.684	4.579.469	(2)%
Investimentos (R\$ mil)	502.944	533.985	(6)%	1.665.905	1.704.364	(2)%

¹ Distribuidoras cuja Companhia detém o controle (Comgás, Sulgás, Compagas e Necta) em 31 de dezembro de 2025.

² Contempla os volumes dos segmentos Industrial e Cogeração.

³ Valor líquido de adição de clientes, ou seja, considera desligamentos, cortes ou suspensão de clientes existentes.

No 4T25 foram distribuídos 14,4 MMm³/d de gás natural, redução de 2% quando comparado ao 4T24. Principais impactos por segmento: (i) setor cerâmico com estoques mais altos no período (ii) setor automotivo impactado pela competitividade de preço frente a outros combustíveis. Em contrapartida, o segmento residencial apresentou um crescimento de 13%, consequência do forte ritmo de novas conexões, além de temperaturas mais amenas e, por fim, melhor desempenho do segmento comercial puxado pelo setor gastronômico.

No ano, distribuímos 14,7 MMm³/d, um aumento de 4% versus 2024 em todos os segmentos exceto automotivo e pela consolidação da Compagas. No 4T25, fechamos com um EBITDA de R\$ 1.085 milhões, uma variação de -17% versus 4T24. O resultado foi afetado principalmente pela alienação da subsidiária Norgás, concluída em novembro de 2024, parcialmente compensada por melhor mix e reajuste de tarifas no período. Ao comparar em bases recorrentes, o crescimento foi de 2%. No ano, o EBITDA foi de R\$ 4.491 milhões, uma redução de 2% quando comparado com o mesmo período do ano anterior, seguindo o mesmo comportamento do trimestre, além de outros resultados pontuais em 2024. Ao comparar em bases recorrentes, o crescimento foi de 10%.

Marketing & Serviços

Esse segmento é composto pelo resultado da controlada Edge, que gerencia o TRSP, a Comercialização, o GNL B2B e os projetos de biometano.

(R\$ Mil)	4T25	4T24	Var.	12M25	12M24	Var.
Lucro bruto	(11.023)	21.377	n/a	(17.659)	68.252	n/a
Despesas operacionais	(51.118)	(62.717)	-18%	(172.382)	(203.463)	-15%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	106.070	257.360	-59%	694.758	642.654	8%
Depreciação e amortização	38.722	35.015	11%	148.643	107.828	38%
EBITDA CVM	82.651	251.035	-67%	653.360	615.271	6%
Diferimento do resultado de otimização de cargas	79.504	–	n/a	–	–	n/a
EBITDA Normalizado	162.155	251.035	-35%	653.360	615.271	6%
Investimentos (R\$ mil)	172.310	177.977	-3%	535.798	450.176	19%

No 4T25, o volume total comercializado pela Edge no mercado interno foi de 437 milhões de m³, um aumento de 63% versus mesmo período de 2024. No ano, a variação é de mais de 100%, resultado da expansão da Edge no mercado livre atrelada a sua estratégia de diversificação de suas fontes de origem.

O EBITDA Normalizado no 4T25, que considera o diferimento das cargas antecipadas no primeiro trimestre a fim de manter o impacto financeiro no mesmo período em que este volume é entregue aos clientes, foi de R\$ 162 milhões, uma variação de -35% versus o 4T24. Esse resultado é explicado principalmente por maior receita de otimizações de carga mais concentradas no 4T24.

No ano, o resultado da Edge foi de R\$ 653 milhões de reais, um incremento de 6% quando comparado ao ano anterior, principalmente da sua expansão do mercado livre. Em bases recorrentes, o aumento foi de 13%.

3.0 | CAPITAL HUMANO

Em linha com as recentes alterações na legislação societária, reforçamos nosso compromisso com a transparência e equidade de gênero, apresentando informações detalhadas sobre a representatividade feminina em nossa estrutura organizacional e a evolução dos indicadores de diversidade.

DIVERSIDADE

	Em 31 de dezembro de 2025		Em 31 de dezembro de 2024	
	Total	%	Total	%
Mulheres empregadas por níveis hierárquicos no Brasil¹				
Conselho de Administração e Presidência	–	–	1	13%
Diretoria	3	60%	1	25%
Gerência	6	50%	8	53%
Coordenação/Supervisão	3	60%	3	50%
Administração Operacional	22	58%	21	57%
Aprendiz	–	–	–	–
Estagiário	2	33%	–	–

REMUNERAÇÃO

Proporção da remuneração total entre gêneros no Brasil por nível hierárquico¹²	Em 31 de dezembro de 2025	Em 31 de dezembro de 2024
Conselho de Administração e Presidência	–	–
Superintendência	0,85	–
Gerência	1,06	1,06
Coordenação/Supervisão	0,98	1,04
Administração Operacional	0,75	0,97
Aprendiz	–	–
Estagiário	1,00	–

¹ Os dados referem-se exclusivamente à holding.

² A proporção de remuneração apresentada reflete a composição atual do quadro de colaboradores, que varia entre área, níveis hierárquicos e funções. Assim, as diferenças observadas podem decorrer dessa distribuição, não permitindo conclusões isoladas sobre o tratamento desigual, em linha com o compromisso da companhia com equidade e transparência.

4.0 | GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Administração está comprometida com a constante evolução do ambiente de Governança Corporativa, assegurando elevados padrões de transparência, ética e integridade na condução dos negócios. O Conselho de Administração é assistido por Comitês para tratar das pautas prioritárias da Companhia.

A Companhia possui estrutura corporativa dedicada à Gestão de Riscos, Controles Internos e Auditoria Interna, responsável por identificar, avaliar, monitorar e reportar os principais riscos corporativos, bem como por avaliar a efetividade do ambiente de controles internos em todos os segmentos de negócios.

A área de Gestão de Riscos conduz o processo estruturado de mapeamento e monitoramento dos riscos estratégicos, operacionais, financeiros e regulatórios, enquanto a área de Controles Internos supervisiona o desenho e a efetividade operacional do sistema de controles internos da Companhia. A Auditoria Interna, com atuação independente, realiza avaliações baseadas em riscos e reporta seus resultados diretamente ao Comitê de Auditoria Estatutário.

Adicionalmente, a Companhia mantém políticas corporativas que orientam a conduta de nossos colaboradores, bem como canais de ética para o reporte de potenciais violações ao Código de Ética e demais normativos internos, assegurando tratamento adequado e reporte ao Comitê de Auditoria Estatutário.

5.0 | RELACIONAMENTO COM AUDITOR INDEPENDENTE

A Compass contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes para prestação de serviços de auditoria externa de suas demonstrações financeiras do exercício de 2025 e os trabalhos de auditoria para as controladas da Companhia, incluindo notadamente Comgás, Sulgás, Necta, Compagas, Edge e suas respectivas subsidiárias, conforme anunciado via Comunicado ao Mercado em 11 de fevereiro de 2025.

6.0 | DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições constantes da Resolução CVM nº 80, a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2025 e com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes.

7.0 | AGRADECIMENTOS

A Administração da Compass agradece aos seus acionistas, clientes, fornecedores e instituições financeiras pela colaboração e confiança depositados e, em especial, aos seus colaboradores pela dedicação e esforço empreendidos.

Para detalhes da análise dos resultados, visite o site:

<https://www.compassbr.com/divulgacao-e-resultados/central-de-resultados/>.

São Paulo, 04 de março de 2026

Balanços patrimoniais (Em milhares de Reais)										



Esta publicação é certificada pelo Estadão, e foi publicada na página de Relação com o Investidor, o Estadão RI. Sua autenticidade pode ser conferida no QR Code ao lado ou pelo site: <https://estadaori.estadao.com.br/publicacoes/>

Accounting Standards Board (IASB), incluindo as interpretações emitidas pelo *IFRS Interpretations Committee (IFRIC® Interpretations)*, observadas as disposições da Lei nº 6.404, de 27 de dezembro de 1976 (Lei das Sociedades por Ações), e as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). A apresentação das Demonstrações do Valor Adicionado ("DVA") é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo ao conjunto das demonstrações financeiras. As informações materiais próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão. As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto para os itens mensurados ao valor justo, conforme nota explicativa 6. A Administração da Companhia concluiu que não há incertezas materiais que possam gerar dúvidas significativas sobre sua capacidade de continuar operando por período indeterminado e permanece segura em relação à continuidade das operações e utilizou referida premissa como base para preparação dessas demonstrações financeiras. Estas demonstrações financeiras foram autorizadas para emissão pela Administração em 04 de março de 2026. **3. Políticas contábeis, premissas e estimativas materiais:** As políticas contábeis, premissas e estimativas materiais, assim como as áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras são incluídas nas notas explicativas, exceto aquelas descritas abaixo: **3.1. Moeda funcional e de apresentação:** As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em reais (R\$), moeda funcional da Companhia e de suas controladas e coligadas sediadas no Brasil, por ser a moeda primária do ambiente econômico no qual essas entidades operam, consomem e geram recursos. A principal moeda funcional da controlada sediada no exterior é o dólar dos Estados Unidos. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. Ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para

★ continuação

Notas explicativas às demonstrações financeiras da Compass Gás e Energia S.A. (Em milhares de Reais, exceto se de outra forma indicado)

<

continuação

Notas explicativas às demonstrações financeiras da Compass Gás e Energia S.A. (Em milhares de Reais, exceto se de outra forma indicado)

Abaixo, movimentação das operações financeiras ocorrida no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

	Controladora		Consolidado	
Saldo em 31/12/2023				
Adição		950.000		
Juros e variações monetárias		58.003		
Saldo em 31/12/2024		1.008.003		
Amortização de principal		(750.000)		
Recebimento de juros		(53.760)		
Juros e variações monetárias		50.928		
Saldo em 31/12/2025		255.171		
Transações com partes relacionadas:				
</				

→ continuação								
Notas explicativas às demonstrações financeiras da Compass Gás e Energia S.A. (Em milhares de Reais, exceto se de outra forma indicado)								
Subsidiárias	Percentual de participação	Saldo em 31/12/2025						
		Ativos	Passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Investimento	Equivalência	
Valor Contábil								
Companhia de Gás de São Paulo S.A. - COMGÁS	99,14%	14.946.780	13.505.298	1.441.482	1.546.477	1.429.094	1.533.182	
Edge Participações Ltda.	100,00%	1.478.389	33.300	1.445.089	85.559	1.445.090	85.559	
Compass Um Participações S.A.	100,00%	879.737	34.938	844.799	72.050	844.801	72.050	
Commit Gás S.A.	51,00%	1.796.399	43.034	1.753.365	377.202	894.219	192.373	
Edge International S.A.	100,00%	136.714	14.914	121.800	83.270	121.798	83.270	
Compass Dois Ltda.	100,00%	1.010.142	341.913	668.229	(35.715)	668.228	(35.715)	
						5.403.230	1.930.719	
Valor Justo								
Companhia de Gás de São Paulo S.A. - COMGÁS	99,14%	2.854.879	970.659	1.884.220	(80.465)	1.868.016	(79.773)	
Commit Gás S.A.	51,00%	1.332.914	453.191	879.723	(47.544)	448.659	(24.247)	
						2.316.675	(104.020)	
						7.719.905	1.826.699	
							Saldo em 31/12/2024	
Subsidiárias	Percentual de participação	Ativos	Passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Investimento	Equivalência	
Valor Contábil								
Companhia de Gás de São Paulo S.A. - COMGÁS	99,14%	15.591.493	14.457.630	1.133.863	1.792.464	1.124.122	1.777.058	
Edge Participações Ltda.	100,00%	971.707	808	970.899	(182.063)	970.899	(182.063)	
Compass Um Participações S.A.	100,00%	921.587	256	921.331	38.693	921.331	38.693	
Commit Gás S.A.	51,00%	1.635.027	20.318	1.614.709	316.456	823.505	161.393	
Edge International S.A.	100,00%	610.398	101.999	508.399	530.872	508.399	530.872	
Compass Dois Ltda.	100,00%	971.853	595.568	376.285	(8.506)	376.285	(8.506)	
						4.724.541	2.317.447	
Valor Justo								
Companhia de Gás de São Paulo S.A. - COMGÁS	99,14%	2.976.796	1.012.111	1.964.685	(80.465)	1.947.789	(79.773)	
Commit Gás S.A.	51,00%	1.404.949	477.683	927.266	(33.019)	472.906	(16.840)	
						2.420.695	(96.613)	
						7.145.236	2.220.834	
Total dos investimentos								
Consolidado								
		Saldo em 31/12/2024	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos e juros sobre capital próprio declarados		Saldo em 31/12/2025	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	
Companhia de Gás de Santa Catarina - SCGAS		653.687	43.578	(39.918)		657.347	5.902	
CEG Rio S.A.		336.792	54.704	(16.203)		375.293	14.055	
Companhia de Gás de Mato Grosso do Sul - MSGAS		287.476	18.000	(22.926)		282.550	14.007	
Total		1.277.955	116.282	(79.047)		1.315.190	33.964	
		Saldo em 31/12/2023	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos e juros sobre capital próprio declarados	Outros resultados abran-	Combi-nação de negócios ⁽¹⁾	Saldo em 31/12/2024	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber
Companhia Paranaense de Gás - Compagas		403.532	27.656	(18.209)	292	(413.271)	-	-
Companhia de Gás de Santa Catarina - SCGAS		640.332	46.179	(32.824)	-	-	653.687	5.495
CEG Rio S.A.		288.386	66.796	(18.390)	-	-	336.792	16.426
Companhia de Gás de Mato Grosso do Sul - MSGAS		297.874	13.856	(24.254)	-	-	287.476	-
Norgás		-	-	-	-	-	-	7.425
Total		1.630.124	154.487	(93.677)	292	(413.271)	1.277.955	29.346
(1) Conforme divulgado na nota explicativa 15.3, a Companhia adquiriu o percentual de 51% e o controle da Compagas não sendo mais considerada uma coligada.								
	Percentual de participação	Ativos	Passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Investi-mento	Equivalência	
Coligadas								
Valor Contábil								
Companhia de Gás de Santa Catarina - SCGÁS	41,00%	1.094.185	211.015	883.170	158.274	362.100	64.892	
CEG Rio S.A.	37,41%	1.412.608	566.497	846.111	145.032	316.530	54.256	
Companhia de Gás de Mato Grosso do Sul - MSGÁS	49,00%	341.407	149.979	191.428	49.532	93.800	24.271	
						772.430	143.419	
Valor Justo								
Companhia de Gás de Santa Catarina - SCGÁS	41,00%	1.133.331	413.215	720.116	(51.986)	295.247	(21.314)	
CEG Rio S.A.	37,41%	229.828	72.750	157.078	1.197	58.763	448	
Companhia de Gás de Mato Grosso do Sul - MSGÁS	49,00%	595.379	210.536	385.203	(12.799)	188.750	(6.271)	
						542.760	(27.137)	
						1.315.190	116.282	
							Saldo em 31/12/2024	
Coligadas	Percentual de participação	Ativos	Passivos	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Investimento	Equivalência	
Valor Contábil								
Companhia de Gás de Santa Catarina - SCGÁS	41,00%	1.127.032	328.564	798.468	162.847	327.381	66.776	
CEG Rio S.A.	37,41%	1.695.573	953.322	742.251	184.905	277.676	69.173	
Companhia de Gás de Mato Grosso do Sul - MSGÁS	49,00%	378.691	197.859	180.832	37.640	88.608	18.444	
						693.665	154.393	
Valor Justo								
Companhia de Gás de Santa Catarina - SCGÁS	41,00%	1.205.861	409.993	795.868	(50.237)	326.306	(20.597)	
CEG Rio S.A.	37,41%	239.427	81.405	158.022	(6.354)	59.116	(2.377)	
Companhia de Gás de Mato Grosso do Sul - MSGÁS	49,00%	614.929	209.076	405.853	(9.363)	198.866	(4.588)	
						584.290	(27.562)	
						1.277.955	126.831	
						Controladora	Consolidado	
						370.912	35.797	
						3.048.277	93.677	
						31.935	31.935	
						(3.389.826)	(86.238)	
						(24.510)	(24.510)	
						1.489	1.489	
						(30.581)	(5.902)	
						(1.297)	-	
						-	(16.902)	
						7.450	29.346	
						1.743.179	79.047	
						(1.589.846)	(61.763)	
						(7.425)	(7.425)	
						(2.665)	1.755	
						(115.732)	(6.996)	
						(642)	-	
						34.319	33.964	
(1) Dividendos recebidos de operações descontinuadas em 09 de abril de 2025, após alienação da Norgás concluída em 06 de novembro de 2024.								
15.2. Participação de acionistas não controladores: Política contábil: As transações com participação de não controladores que não resultam em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio - ou seja, como transações com os proprietários na capacidade de proprietários.								
		Saldo em 31/12/2024	Resultado líquido do exercício	Outros resultados abran-	Dividendos declarados, líquidos de ganho	Saldo em 31/12/2025		
Companhia de Gás de São Paulo S.A. - Comgás		26.637	12.602	(387)	(10.266)	28.586		
Commit Gás S.A.		1.357.447	159.444	182	(117.068)	1.400.005		
Companhia Paranaense de Gás - Compagas		460.508	8.707	372	(21.359)	448.228		
Biometano Verde Paulínia S.A.		238.239	(4.803)	-	-	233.436		
Total		2.082.831	175.950	167	(148.693)	2.110.255		
		Saldo em 31/12/2023	Resultado líquido do exercício	Outros resultados abran-	Dividendos declarados, líquidos de ganho ⁽¹⁾	Saldo em 31/12/2024		
Companhia de Gás de São Paulo S.A. - Comgás		32.145	14.726	441	(20.680)	-	5	26.637
Commit Gás S.A.		1.562.500	138.356	235	(456.045)	112.401	-	1.357.447
Norgás		372.030	-	-	-	(372.030)	-	-
Companhia Paranaense de Gás - Compagas		-	1.569	188	(3.446)	462.197	-	460.508
Biometano Verde Paulínia S.A.		237.981	1.228	-	(970)	-	-	238.239
Total		2.204.656	155.879	864	(481.141)	574.598	(372.030)	5 2.082.831
(1) O montante de R\$112.401, refere-se à participação indireta minoritária sobre valor justo da concessão mensurado na aquisição da Compagas. Já o montante de R\$ 462.197, refere-se à participação de acionistas não controladores através dos passivos assumidos na aquisição da Compagas, conforme detalhado na nota 15.3.								
15.3. Aquisição de subsidiárias: Política contábil: Combinações de negócios são contabilizadas usando o método de aquisição. A contraprestação transferida na aquisição é mensurada pelo valor justo, bem como os ativos líquidos identificáveis adquiridos e os passivos assumidos. Os custos de transação são registrados conforme incorridos no resultado, exceto se relacionados à emissão de dívida ou patrimônio líquido. Para cada combinação de negócios, a Companhia opta por mensurar quaisquer participações não controladoras na aquisição: • a valor justo; ou • na sua parte proporcional dos ativos líquidos identificáveis da adquirente mensurados ao valor justo. A contraprestação transferida não inclui valores relacionados à liquidação de relacionamentos pré-existentes, os quais, são geralmente reconhecidos no resultado. Mensuração dos valores justos: Na mensuração dos valores justos foram utilizadas técnicas de avaliação considerando preços de mercado para itens semelhantes, fluxo de caixa descontado, entre outros. Uma vez que se trata de uma mensuração de valor justo, caso novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data de aquisição, sobre os fatos e circunstâncias que existiam na data de aquisição, indicarem ajustes nos valores mencionados acima, ou qualquer provisão adicional que existia na data de aquisição, a contabilização da aquisição será revisitada. A expectativa da Administração é que apenas as mensurações dos intangíveis poderiam ter algum tipo de impacto em relação a esta avaliação. Companhia Paranaense de Gás - Compagas: Em 16 de setembro de 2024, a Compass Dois concluiu a aquisição de 51% de participação societária da Companhia Paranaense de Gás ("Compagas") pelo montante de R\$ 962.125, sendo R\$ 384.394 pagos até a data da conclusão da transação, R\$ 288.911 pagos em 16 de setembro de 2025 atualizados monetariamente pela Selic no valor de R\$ 326.885 e R\$ 288.820 (R\$ 340.385 atualizado monetariamente pela Selic de 31 de dezembro de 2025) referente às parcelas remanescentes que serão pagas até setembro de 2026 e, estão registradas na rubrica de Outros passivos financeiros. A Compagas é a distribuidora de gás natural canalizado do Estado do Paraná e opera com exclusividade esse serviço por meio do contrato de concessão com vigência até julho de 2054. Na avaliação realizada pela Companhia, o preço de aquisição foi alocado majoritariamente ao direito de concessão e será amortizado pelo seu prazo de vigência. O valor justo dos ativos e passivos adquiridos se encontra demonstrado a seguir. O valor da participação de não controladores é mensurado pela sua participação proporcional no valor justo dos ativos e passivos adquiridos.								
Contraprestação transferida								
Transferência de caixa - na data da assinatura do contrato						47.270		
Transferência de caixa - na data do closing						337.124		
Parcelas remanescentes						577.731		
Contraprestação transferida						962.125		
Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos								
Caixa e equivalentes de caixa						53.801		
Contas a receber de clientes						106.431		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar						25.869		
Outros tributos a recuperar						53.317		
Outros ativos						81.269		
Ativos de contrato						56.627		
Intangível						2.905.516		
Empréstimos, financiamentos e debêntures						(285.033)		
Fornecedores						(77.273)		
Imposto de renda e contribuição social correntes a pagar						(21.258)		
Outros tributos a pagar						(32.066)		
Outras contas a pagar						(138.952)		
Provisão para demandas judiciais						(98.126)		
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos						(743.602)		
Participação de acionistas não controladores						(924.395)		
Ativos líquidos adquiridos						962.125		
Caixa recebido						(53.801)		
Contraprestação transferida, líquida do caixa						908.324		
continua →								

A demonstração consolidada do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 inclui desde a data de aquisição, receita operacional líquida e resultado líquido do exercício nos montantes de R\$ 341.288 e R\$ 22.746, respectivamente geradas pela Compagas. Se a Compagas tivesse sido consolidada desde 1º de janeiro de 2024, a demonstração consolidada do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 teria sido acrescida de receita operacional líquida e resultado líquido do exercício nos montantes de R\$ 651.206 e R\$ 26.448 respectivamente.

15.4. Alienação de investimentos: Em 2023 a Companhia reclassificou os saldos correspondentes ao balanço patrimonial da subsidiária Norgás para rubrica de ativos e passivos mantidos para venda, já os saldos da demonstração do resultado foram reclassificados para a rubrica de resultado de operação descontinuada. Em 06 de novembro de 2024 a alienação foi concluída, com o recebimento em caixa de R\$ 629.155 e, portanto, o ativo mantido para venda foi baixado para resultado.

16. Imobilizado: Política contábil: Itens do ativo imobilizado são mensurados pelo custo, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável. Gastos subsequentes são capitalizados somente quando é provável que os benefícios econômicos futuros associados aos gastos fluam para a Companhia. Reparos e manutenção contínuos são contabilizados quando incorridos.

Depreciação: A depreciação é calculada sobre o valor contábil do imobilizado menos os valores residuais estimados utilizando-se a base linear durante sua vida útil estimada, reconhecida no resultado, a menos que seja capitalizada como parte do custo de outro ativo. Os ativos são depreciados a partir da data em que estão disponíveis para uso, com exceção dos terrenos que não são depreciados. Os métodos de depreciação, como vidas úteis e valores residuais, são revistos no final de cada exercício, ou quando há mudança significativa sem um padrão de consumo esperado, como incidente relevante e obsolescência técnica. Quaisquer ajustes são reconhecidos como mudanças nas estimativas contábeis, se apropriado.

Redução ao valor recuperável dos ativos: A Companhia realiza anualmente uma revisão dos indicadores de impairment para os ativos com vida útil definida, e é realizado teste quantitativo e qualitativo apenas se existirem evidências objetivas (eventos ou mudanças de circunstâncias) de que o valor contábil pode não ser recuperável. A redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável, que é o maior entre seu valor justo menos custos de venda e seu valor em uso.

							Consolidado	
--	--	--	--	--	--	--	-------------	--

→ continuação

Segmento/modalidade	Empresa	Data	Taxa	Objetivo	Valor	Vencimento
Debêntures	Compagas	jan-25	CDI + 0,50%	Investimentos	410.000	jan-27
Debêntures	TRSP	fev-25	IPCA + 7,44%	Investimentos	800.000	jan-33
Loan 4131	Edge Comercialização	mar-25	CDI + 0,78%	Investimentos	350.000	mar-26
Debêntures Institucionais	Comgás	mai-25	CDI + 0,45%	Investimentos	1.500.000	mai-28
Debêntures 12.431	Comgás	out-25	IPCA + 6,80%	Investimentos	300.000	set-37
Debêntures 12.431	Comgás	out-25	IPCA + 6,58%	Investimentos	700.000	set-40
Debêntures	Sulgás	nov-25	CDI + 0,45%	Investimentos	200.000	nov-29
Nota comercial	Biometano	nov-25	CDI + 1,20%	Investimentos	53.900	mar-26
BNDES	Biometano	dez-25	IPCA + 9,00%	Investimentos	26.675	set-41
BNDES	Biometano	dez-25	Pré-fixado	Investimentos	215.825	set-41

Modificação de instrumento de dívida: Em 16 de junho de 2025, a Companhia realizou a troca parcial dos títulos das 2ª e 3ª emissões de debêntures (PASS12 e PASS13), resultando na alocação dos respectivos saldos em duas novas emissões (PASS14 e PASS24). A operação não resultou em modificação substancial dos termos dos instrumentos originais, conforme avaliação realizada nos termos do CPC 48 (IFRS 9). As novas emissões passaram a vigorar com taxas de juros reduzidas e novos prazos de vencimento, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Instrumento de dívida de aquisição	Valor agregado de principal	Juros capitalizados	Valor agregado da recompra
2ª emissão de debêntures (PASS12)	1.461.496	27.502	1.488.998
3ª emissão de debêntures (PASS13)	1.255.637	46.228	1.301.865

Instrumento de dívida de emissão	Taxa	Valor convertido	Vencimento
4ª emissão de debêntures (PASS14)	CDI + 0,65%	2.288.854	jun-30
5ª emissão de debêntures (PASS24)	CDI + 0,70%	502.028	jun-32

Os gastos incorridos na captação totalizaram R\$ 80.001. Desse montante, o ajuste entre o custo amortizado do passivo anterior e o valor presente do novo fluxo de caixa resultou em um ganho de modificação de R\$ 26.801, reconhecido no resultado financeiro da Companhia. O valor remanescente, de R\$ 53.200, correspondeu a desembolso financeiro efetivo. **Linhas de crédito não utilizadas:** Em 31 de dezembro de

<

→★ continuação

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Compass Gás e Energia S.A.

testamos os processos estabelecidos pela administração, incluindo a totalidade e integridade da base de dados, bem como os modelos de cálculo para mensuração e contabilização da receita de gás fornecida e não faturada. Selecionamos em base amostral, receitas já faturadas, para inspeção do documento fiscal referente a última medição realizada no mês, com o objetivo de conferir que: (i) a quantidade de dias estimados de consumo obtida a partir da data da última leitura do medidor de gás até a data de fechamento está razoável; (ii) o cálculo do consumo médio diário está conforme a última fatura emitida; e (iii) comparação da estimativa de receita de gás fornecida e não faturada com a receita efetivamente faturada no mês subsequente. Adicionalmente, validamos que o valor da tarifa de venda de gás que está sendo utilizado no cálculo da estimativa, está de acordo com o preço por segmento estabelecido pelo órgão regulador. Por fim, efetuamos a leitura e avaliação sobre as divulgações realizadas em notas explicativas às demonstrações financeiras. Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que os julgamentos e premissas utilizados pela administração em relação a esse tema são consistentes com os dados e informações obtidos. **Mensuração e classificação do ativo financeiro indenizável, intangível de direito de concessão e fidelização de clientes (“intangível de direito de concessão”) e ativos de contrato - Notas 6, 17 e 18:** As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia possuem saldos de ativo financeiro indenizável, intangível de direito de concessão para exploração dos serviços públicos de distribuição de gás canalizado e ativos de contrato nos montantes de R\$ 557.475 mil, R\$ 16.483.006 mil e R\$ 1.041.770 mil, respectivamente. Esses ativos estão relacionados com investimentos efetuados na rede de distribuição de gás canalizado sujeito à indenização ao final do contrato de prestação de serviços outorgados; direito contratual de receber caixa dos usuários pelos serviços de construção do sistema de distribuição de gás; custo total de aquisição e construção deduzidos da amortização acumulada, reconhecidos nas demonstrações financeiras. O reconhecimento desses investimentos entre ativo financeiro indenizável, intangível de direito de concessão e ativos de contrato envolve complexidade e julgamento por parte da Administração. Esse tema foi considerado como um dos principais assuntos de auditoria em função da relevância dos montantes envolvidos e pelos julgamentos significativos na avaliação da alocação dos investimentos entre o ativo financeiro indenizável, intangível de direito de concessão e ativos de contrato. **Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria:** Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a avaliação do desenho e teste dos controles internos relevantes relacionados com o processo de mensuração e classificação do ativo financeiro indenizável, intangível de direito de concessão e ativos de contrato. Efetuamos o cálculo matemático e testamos o modelo utilizado para a classificação dos investimentos entre ativo financeiro indenizável e intangível de direito de concessão. Selecionamos em base amostral, os materiais, e serviços aplicados às obras que evidenciam os gastos com infraestrutura, com a inspeção de documentação suporte para os custos capitalizados. Avaliamos se os custos capitalizados atendem aos critérios de capitalização, bem como sua classificação entre ativo financeiro indenizável e intangível de direito de concessão. Recalculamos os juros de empréstimos, financiamentos e debêntures capitalizados sobre as obras em andamento além da amortização do intangível de direito de concessão reconhecida na demonstração do resultado do exercício. Por fim, efetuamos a leitura e avaliação sobre as divulgações realizadas em notas explicativas às demonstrações financeiras. Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que os julgamentos pela administração em relação a esse tema são consistentes com os dados e informações obtidos. **Outros assuntos - Demonstrações do Valor Adicionado:** As Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de normas contábeis internacionais (*IFRS Accounting Standards*), foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - “Demonstração do Valor Adicionado”. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Outros assuntos - Valores correspondentes ao exercício anterior:** O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, preparadas originalmente antes dos ajustes descritos na Nota 3.4, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, com data de 25 de fevereiro de 2025, sem ressalvas. Como parte de nosso exame das demonstrações financeiras de 2025, examinamos também os ajustes descritos na Nota 3.4 que foram efetuados para alterar as demonstrações financeiras de 2024, apresentadas para fins de comparação. Em nossa opinião, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício de 2024 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de assecuração sobre as demonstrações financeiras de 2024 tomadas em conjunto. **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor:** 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. 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 nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluímos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da administração e da governança pelas**

demonstrações financeiras individuais e consolidadas: A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas contábeis internacionais (*IFRS Accounting Standards*), 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 individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia e suas controladas, em seu conjunto, continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas, em seu conjunto, ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do auditor 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 nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejamos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas, em seu conjunto. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas, em seu conjunto, a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. • Planejamos e executamos a auditoria do grupo para obter evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou unidades de negócio do grupo como base para formar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e revisão do trabalho de auditoria realizado para os propósitos da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos. Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar ameaças à nossa independência ou salvaguardas aplicadas. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público. São Paulo, 4 de março de 2026



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/0-5

Rodrigo Lobenwein Marcatti
Contador - CRC 1MG091301/0-2



Esta publicação é certificada pelo Estadão, e foi publicada na página de Relação com o Investidor, o Estadão RI. Sua autenticidade pode ser conferida no QR Code ao lado ou pelo site: <https://estadao.ri.estadao.com.br/publicacoes/>