

TRSP - TERMINAL DE REGASEIFICAÇÃO DE GNL DE SÃO PAULO S.A.

CNPJ nº 34.840.096/0001-18

Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2025 (Em milhares de Reais, exceto se de outra forma indicado)

Relatório da Administração

nosso propósito de tomar a indústria e o transporte mais competitivos e sustentáveis por meio do desenvolvimento do mercado livre de gás. Em paralelo, seguimos comprometidos com a sustentabilidade e a responsabilidade social. Em 2025, a Edge direcionou seus investimentos sociais para iniciativas alinhadas à proteção ambiental, ao fortalecimento de comunidades tradicionais e à inclusão social, com forte conexão aos territórios impactados pelas suas operações. As ações priorizam o empoderamento comunitário, a educação ambiental, a valorização da cultura local e o apoio a crianças e jovens tanto para o crescimento pessoal e profissional como para saúde e bem-estar, ampliando o impacto positivo e fortalecendo o relacionamento com as comunidades costeiras da Baixada Santista. O Projeto Mangue Limpo, desenvolvido no entorno do TRSP teve como objetivo a capacitação comunitária, educação ambiental e limpeza de manguezais em Santos, Guarujá e Cubatão, com mais de 3 toneladas de resíduos coletados e impacto nas escolas e comunidades locais. A Parceria com o Instituto Tiago Camilo apoia à formação esportiva e à inclusão social por meio do

(Em milhares de Reais)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Passivos			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	50.881	–
Passivos de arrendamento	13.2	188.114	203.745
Fornecedores		9.197	12.213
Ordenados e salários a pagar		2.099	2.453
Imposto de renda e contribuição social correntes		127	97
Outros tributos a pagar		2.254	6.691
Pagáveis a partes relacionadas	10	263.629	793.602
Outras contas a pagar		5.809	6.807
Passivo circulante		522.110	1.025.608
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	830.176	–
Passivos de arrendamento	13.2	1.656.490	1.836.767
Instrumentos financeiros derivativos	8	14.363	–
Provisão para demandas judiciais	16	7	–
Ordenados e salários a pagar		85	793
Pagáveis a partes relacionadas	10	–	219.490
Passivo não circulante		2.501.121	2.057.050
Total do passivo		3.023.231	3.082.658
Patrimônio líquido	17		
Capital social		787.205	787.205
Outros resultados abrangentes		(147.506)	(294.508)
Prejuízos acumulados		(208.876)	(186.134)
Total do patrimônio líquido		430.823	306.563
Total do passivo e patrimônio líquido		3.454.054	3.389.221

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (Em milhares de Reais)

	Nota	Capital social	Outros componentes do patrimônio líquido	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
		787.205	(294.508)	(186.134)	306.563
		–	–	(22.742)	(22.742)
	8	–	156.892	–	156.892
	17	–	(9.890)	–	(9.890)
		–	147.002	(22.742)	124.260
		787.205	(147.506)	(208.876)	430.823
		787.205	(11.928)	(83.318)	691.959
		–	–	(102.816)	(102.816)
	8	–	(282.580)	–	(282.580)
		–	(282.580)	(102.816)	(385.396)
		787.205	(294.508)	(186.134)	306.563

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Notas explicativas às demonstrações financeiras (Em milhares de Reais, exceto se de outra forma indicado)

Instrumentos Financeiros: As alterações nos pronunciamentos técnicos buscam tornar determinados requisitos da norma mais claros e consistentes considerando os seguintes temas: (i) classificação dos ativos financeiros com características atreladas a temas *Environmental, Social and Governance* (“ESG”); (ii) Desreconhecimento de passivos liquidados através de sistemas de pagamento eletrônico. Em complemento introduzirem requisitos de divulgação adicional para empresas com investimento em instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações financeiras da Companhia. **5. Ativos e passivos financeiros: Política contábil:** A classificação dos ativos financeiros é baseada em dois critérios: • o modelo de negócios da Companhia para gerenciar os ativos; e • características contratuais dos fluxos de caixa. Os passivos financeiros são classificados como mensurados a custo amortizado ou a valor justo por meio do resultado. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado quando: • é mantido para negociação; • é derivativo (exceto contratos de garantia financeira e contratos de compra e venda com liquidação futura que não tenham como finalidade a negociação); ou • é designado como tal no reconhecimento inicial. No reconhecimento inicial, os ativos financeiros e passivos financeiros são mensurados ao seu valor justo acrescidos ou deduzidos de eventuais custos de transação. A mensuração subsequente será conforme a classificação dada: • Custo amortizado - juros e eventuais perdas de crédito esperadas reconhecidos no resultado. • Valor justo pelo resultado (VJR) - valor justo reconhecido no resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa destes ativos tenham vencido ou quando a Companhia tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo. A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas. Quando há modificação do passivo, e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, o passivo anterior será baixado e um novo passivo financeiro com base nos termos modificados é reconhecido pelo valor justo. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado. Os ativos e passivos financeiros são demonstrados conforme classificados abaixo:

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Ativos			
Custo amortizado ⁽ⁱ⁾			
Caixa e equivalentes de caixa	9	268.401	140.368
Receíveis de partes relacionadas	10	104.816	45.277
Total		373.217	185.645
Valor justo por meio do resultado			
Caixa e equivalentes de caixa	9	5.112	2.753
Títulos e valores mobiliários		5.382	2.248
Instrumentos financeiros derivativos	8	4.739	3.096
Total		15.233	8.097
Total		388.450	193.742
Passivos			
Custo amortizado ⁽ⁱ⁾			
Passivos de arrendamento	13.2	(1.844.604)	(2.040.512)
Fornecedores		(9.197)	(12.213)
Outras contas a pagar		(5.809)	(6.807)
Pagáveis a partes relacionadas	10	(263.629)	(1.013.092)
Total		(2.123.239)	(3.072.624)
Valor justo por meio do resultado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	(881.057)	–
Instrumentos financeiros derivativos	8	(14.363)	–
Total		(895.420)	–
Total		(3.018.659)	(3.072.624)

⁽ⁱ⁾ Não há variação significativa entre o valor dos ativos e passivos mensurados ao custo amortizado e de seus valores justos.

6. Mensuração de valor justo: Política contábil: Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros não pode ser derivado de mercados ativos, seu valor justo é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o modelo de fluxo de caixa descontado. As entradas para esses modelos são obtidas de mercados observáveis, quando possível, mas quando isso não é viável, um grau de julgamento é necessário para determinar os valores justos. O julgamento é necessário na determinação de dados como risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nessas variáveis poderiam afetar o valor justo reportado dos instrumentos financeiros. Os valores justos são categorizados em diferentes níveis em uma hierarquia de valor justo com base nas entradas usadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma: • Nível 1: as entradas representam preços cotados não ajustados para instrumentos idênticos negociados em mercados ativos. • Nível 2: as entradas incluem dados observáveis direta ou indiretamente (exceto os de Nível 1), como preços cotados para instrumentos financeiros similares negociados em mercados ativos, preços cotados para instrumentos financeiros idênticos ou similares trocados em mercados inativos e outros dados observáveis de mercado. • Nível 3: utilizam as entradas para mensurar o ativo ou passivo que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis). A Administração é obrigada a usar suas próprias premissas sobre insumos não observáveis, pois há pouca atividade de mercado nesses instrumentos ou dados observáveis relacionados que possam ser corroborados na data de mensuração. Técnicas de avaliação específicas usadas para avaliar instrumentos financeiros incluem: • o uso de preços de mercado cotados; • para *swaps* é utilizado o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base em curvas observáveis no mercado; e • para outros instrumentos financeiros é analisado o fluxo de caixa descontado. Todas as estimativas resultantes de valor justo que tiverem sido determinados com base em valores presentes e as taxas de desconto utilizadas tiverem sido ajustadas para risco de contraparte ou de crédito próprio estão incluídas no Nível 2. A Administração regularmente revisa as entradas não observáveis significativas e ajustes de avaliação. Se as informações de terceiros, como cotações de corretoras ou serviços de precificação, forem usadas para mensurar os valores justos, a tesouraria avalia as evidências obtidas de terceiros para apoiar a conclusão de que essas avaliações atendem aos requisitos da política da Companhia. Se os dados usados para mensurar o valor justo de um ativo ou passivo caem em diferentes níveis da hierarquia do valor justo, então a mensuração do valor justo é categorizada em sua totalidade no mesmo nível da hierarquia do valor justo como a entrada de nível mais baixo que é significativo para toda a medição.

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Ativos			
Aplicações em fundos de investimento	9	5.112	2.753
Títulos e valores mobiliários		5.382	2.248
Instrumentos financeiros derivativos	8	4.739	3.096
Total		15.233	8.097
Passivos			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	(881.057)	–
Instrumentos financeiros derivativos	8	(14.363)	–
Total		(895.420)	–

judô, com um polo em São Vicente capaz de atender até 200 crianças e jovens, incluindo ações de engajamento comunitário. O Projeto **Culinária Caçara da Baixada Santista** teve como objetivo a valorização da pesca artesanal e da cultura tradicional por meio da publicação de um livro com a história e as receitas locais, mentorias gastronômicas e fortalecimento da identidade local, impactando mais de 2 mil pessoas e levando ao pódio pelo 2º consecutivo no Prêmio da ATP (Associação de Terminais Portuários Privados) na categoria de Impacto Social Portuário. O Projeto **Ativa Vila e Conexão Elos**, em parceria com o Instituto Elos em seu 4º ano, voltados, respectivamente, ao empoderamento da comunidade, mentorando projetos criados pelos próprios moradores da região e o outro focado no protagonismo jovem, possibilitando crescimento pessoal, profissional e acessos a oportunidades antes inimagináveis. Os dois projetos somados impactaram no ano de 2025 mais de 3.500 mil pessoas.

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Demonstrações dos resultados (Em milhares de Reais)			
Receita operacional líquida	18	464.686	193.487
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	19	(196.134)	(85.290)
Resultado bruto		268.552	108.197
Despesas de vendas	19	–	(57)
Despesas gerais e administrativas	19	(17.144)	(89.086)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	20	(1.668)	63.671
		(18.812)	(25.472)
Resultado antes do resultado financeiro líquido		249.740	82.725
Despesas financeiras		(303.791)	(272.314)
Receitas financeiras		31.408	61.945
Variação cambial, líquida		(325)	(504)
Efeito líquido dos derivativos		(11.654)	(27.930)
Resultado financeiro líquido	21	(284.362)	(238.803)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(34.622)	(156.078)
Imposto de renda e contribuição social	15		
Diferido		11.880	53.262
		11.880	53.262
		(22.742)	(102.816)

Resultado líquido do exercício
As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Demonstrações dos resultados abrangentes (Em milhares de Reais)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Resultado líquido do exercício		(22.742)	(102.816)
Outros resultados abrangentes:			
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado:			
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	8	237.715	(428.152)
Imposto de renda e contribuição social sobre resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	8	(80.823)	145.572
Total		156.892	(282.580)
Itens que não podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado:			
Perda de valor justo de passivos financeiros designados e mensurados ao valor justo	14	(14.985)	–
Imposto de renda e contribuição social sobre perda de valor justo de passivos financeiros designados e mensurados ao valor justo	17	5.095	–
Total		(9.890)	–
Resultado abrangente total		124.260	(385.396)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Demonstrações dos fluxos de caixa (Em milhares de Reais)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(34.622)	(156.078)
Ajustes por:			
Depreciação e amortização	19	135.378	105.214
Transações com pagamento baseado em ações	22	(848)	928
Efetividade de <i>hedge accounting</i>		11.666	–
Juros, derivativos, variações monetárias e cambiais, líquidos - Dívida	21	150.213	115.052
Juros, derivativos, variações monetárias e cambiais, líquidos		158.810	145.470
Provisão de bônus e participação no resultado		683	2.734
		421.280	213.320
Variação em:			
Outros tributos, líquidos		15.460	9.984
Partes relacionadas, líquidas		742	(38.918)
Fornecedores e outros passivos financeiros		(6.775)	(11.136)
Ordenados e salários a pagar		(896)	(10.160)
Instrumentos financeiros derivativos		–	6.938
Outros ativos e passivos, líquidos		(11.741)	(25.134)
		(3.210)	(68.426)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais		418.070	144.894
Fluxo de caixa de atividades de investimento			
Compra de títulos e valores mobiliários, líquido		(1.475)	(1.408)
Receíveis de partes relacionadas - principal	10	(56.100)	–
Adições ao imobilizado e intangível		(17.201)	(225.923)
Efeito líquido de instrumentos financeiros derivativos		–	(12)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(74.776)	(227.343)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento			
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	14	781.151	–
Amortização de principal sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	14	–	(700.000)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	14	–	(43.376)
Pagáveis a partes relacionadas - principal	10	(750.000)	950.000
Pagamento de juros sobre valores pagáveis a partes relacionadas	10	(53.760)	–
Amortização de principal sobre arrendamentos	13.2	(29.558)	(25.104)
Pagamento de juros sobre arrendamentos	13.2	(160.735)	(149.356)
Dividendos pagos	17	–	(307)
Caixa líquido (utilizado) gerado nas atividades de financiamento		(212.902)	31.857
Acréscimo (decréscimo) em caixa e equivalentes de caixa		130.392	(50.592)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		143.121	193.713
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		273.513	143.121

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras

Transações que não envolveram caixa: A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas nas demonstrações dos fluxos de caixa: (i) Aquisição de ativos imobilizados e intangíveis com pagamento a prazo no montante de R\$ 2.342 (R\$ 20.273 em 31 de dezembro de 2024). (ii) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 57.907 (R\$ 60.550 em 31 de dezembro de 2024), relativo a novos contratos e reajustes de contratos já existentes enquadrados na norma de arrendamento. (iii) Registro de passivo de arrendamento no montante de R\$ 5.266 (R\$ 5.316 em 31 de dezembro de 2024), relativo a notas fiscais não pagas no exercício, de contratos já existentes enquadrados na norma de arrendamento. **Apresentação de juros e dividendos:** Os juros pagos são classificados como fluxo de caixa de atividades de financiamento, pois considera-se que são referentes aos custos de obtenção de recursos financeiros. Os juros recebidos sobre títulos e valores mobiliários, assim como, os juros pagos sobre as obras em andamento são classificados como fluxo de caixa de atividades de investimentos.

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024 não houve alteração na classificação dos níveis da Companhia. **7. Gestão de risco financeiro:** O gerenciamento de risco financeiro da Companhia considera as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração, as quais fornecem princípios escritos para o gerenciamento de risco global e de áreas específicas, como risco de mercado, risco cambial, risco de taxa de juros, risco de preço, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excesso de liquidez. **Risco de mercado:** A Administração gerencia e controla as exposições ao risco de mercado dentro de parâmetros aceitáveis, otimizando o retorno. A Companhia utiliza derivativos para administrar riscos de mercado contratados de acordo as diretrizes estabelecidas por política interna. **Risco cambial:** A Companhia monitora continuamente as taxas de câmbio, a fim de avaliar a eventual necessidade de contratação de instrumentos financeiros derivativos, de forma a garantir a proteção contra a volatilidade dessas moedas e minimizar impactos das disparidades em seus ativos e passivos. O cenário provável considera uma projeção de câmbio em 12 meses, elaborada pelo time de riscos e tesouraria. Cenários estressados (efeitos positivos e negativos, antes dos impostos) foram definidos com base em impactos adversos de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável. Os principais efeitos oriundos de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação ao Dólar afetaria a mensuração de ativos e passivos financeiros, o patrimônio líquido e o resultado pelas quantias indicadas abaixo:

		Provável			Cenários
	Exposição ⁽ⁱⁱ⁾	Câmbio	Valor	25%	50%
Instrumento				(25%)	(50%)
Passivos de arrendamentos ⁽ⁱ⁾	(1.830.149)	5,50	798	(456.539)	(913.877)
Instrumentos financeiros derivativos - cambiais	328.500	5,50	4.740	569	86
Total	(1.501.649)	–	5.538	(455.970)	(913.791)

⁽ⁱ⁾ A Companhia designou para *hedge accounting* 100% do passivo de arrendamento exposto a dólar para proteção de receitas futuras altamente prováveis, conforme demonstrado na nota 8.

⁽ⁱⁱ⁾ Com exceção dos instrumentos financeiros derivativos, para os quais é apresentado o nomenclal, a exposição dos passivos de arrendamentos corresponde ao saldo em 31 de dezembro de 2025.

Risco da taxa de juros: A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado, a fim de avaliar a eventual necessidade de contratação de instrumentos financeiros derivativos, de forma a garantir a proteção contra a volatilidade dessas taxas e minimizar impactos das disparidades entre seus ativos e passivos. O cenário provável considera uma projeção dos indicadores econômicos em 12 meses, elaborada pelo time de riscos e tesouraria. Cenários estressados (efeitos positivos e negativos, antes dos impostos) foram definidos com base em impactos adversos de 25% e de 50% nos indicadores econômicos usados no cenário provável.

continua ➔



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.estadão.com.br/publicacoes/>

continuação

Notas explicativas às demonstrações financeiras do TRSP - Terminal de Regaseificação de GNL de São Paulo S.A. (Em milhares de Reais, exceto se de outra forma indicado)

Os principais efeitos oriundos de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível dos indicadores econômicos afetaria a mensuração de ativos e passivos financeiros, o patrimônio líquido e o resultado pelas quantias indicadas abaixo:

Exposição taxa de juros

Exposição ^(II)	Juros	Provável	Valor	25%	50%	(25%)	Cenários	(50%)
Caixa e equivalentes de caixa	273.513	CDI - 13,44%	36.760	45.950	55.140	27.570	18.380	
Títulos e valores mobiliários	5.382	CDI - 13,44%	723	904	1.085	543	362	
Passivo de arrendamento ^(I)	(560.242)	IPCA - 4,12% e CPI - 2,6%	(20.403)	(25.231)	(30.079)	(15.555)	(10.707)	
Instrumentos financeiros derivativos	881.057	CDI - 13,44% e IPCA - 4,12 %	(82.115)	(102.643)	(123.172)	(61.586)	(41.057)	
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(881.057)	CDI - 13,44%	(118.414)	(148.018)	(177.621)	(88.811)	(59.207)	
Partes relacionadas	(198.259)	CDI - 13,44%	(26.646)	(33.308)	(39.969)	(19.985)	(13.323)	
Total	(479.606)	-	(210.095)	(262.346)	(314.616)	(157.824)	(105.552)	

Exposição relacionada apenas à parcela contratual que sofre remensuração anual no mês de julho de cada ano.

Com exceção dos instrumentos financeiros derivativos e passivos de arrendamento, a exposição das rubricas corresponde aos saldos em 31 de dezembro de 2025.

Risco de crédito:

As operações regulares da Companhia expõem-na a potenciais inadimplimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem cumprir os seus compromissos financeiros ou outros. A Companhia procura mitigar esse risco realizando transações com um conjunto diversificado de contrapartes, bem como exigindo garantias financeiras apropriadas quando necessário. No entanto, a Companhia continua sujeita a falhas financeiras inesperadas de terceiros que poderiam interromper suas operações. Os montantes de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos são investidos principalmente em títulos públicos de segurança e outros investimentos em bancos com grau mínimo de "A" nacional. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é gerenciado pelo departamento de tesouraria de acordo com a política da Companhia. Os limites de crédito de contraparte são revisados anualmente e podem ser atualizados ao longo do ano. Os limites são definidos para minimizar a concentração de riscos e, portanto, mitigar a perda financeira por meio de falha da contraparte em efetuar pagamentos. O risco de crédito de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos é determinado por agências de classificação amplamente aceitas pelo mercado e estão dispostos da seguinte forma:

	31/12/2025	31/12/2024
AAA	283.634	148.465
Total	283.634	148.465

Risco de liquidez:

A abordagem da Companhia é assegurar liquidez suficiente para cumprir seus passivos quando vencerem, em condições normais e de estresse, sem incorrer em perdas inaceitáveis ou em arriscar danos à reputação. Os principais passivos financeiros circulates não circulantes da Companhia são classificados pelas datas de vencimento e estão demonstrados nas notas 14 e 13.2. 8. Instrumentos financeiros derivativos: Política contábil: Os derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao seu valor justo no final de cada período de relatório. A apresentação de alterações subsequentes no valor justo depende de o derivativo ser designado como um instrumento de hedge e, em caso afirmativo, a natureza do item objeto de hedge. A Companhia, se necessário, designa certos derivativos como: i. hedge de valor justo de ativos ou passivos reconhecidos ou de um compromisso firme (hedge de valor justo); ou ii. hedge de um risco associado aos fluxos de caixa de ativos e passivos reconhecidos e transações previstas altamente prováveis (hedge de fluxo de caixa). No início do relacionamento de hedge, a Companhia documenta a relação econômica entre os instrumentos de hedge e os itens protegidos. É documentado o objetivo e estratégia de gerenciamento de risco para a realização das operações de hedge. Mudanças no valor justo de qualquer instrumento derivativo que não se qualifique para contabilização de hedge são reconhecidas no resultado e estão incluídas em outras receitas (despesas) financeiras. Os valores justos dos instrumentos financeiros derivativos designados nas relações de hedge são divulgados abaixo. O valor justo total de um derivativo de cobertura é classificado como um ativo ou passivo não corrente quando a maturidade remanescente do item coberto é superior a 12 meses; é classificado como ativo ou passivo circulante quando o vencimento remanescente do item objeto de hedge for menor que 12 meses. Os impactos dos instrumentos financeiros derivativos nos balanços patrimoniais são:

	Nacional	Valor justo		
31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	
Derivativos de taxa de câmbio				
Contratos de opções cambiais	328.500	411.000	4.739	3.096
Total	328.500	411.000	4.739	3.096
Derivativos de commodities				
Risco de taxa de câmbio e juros				
Contratos de Swap (juros e câmbio)	800.000	-	14.363	-
Total	800.000	-	14.363	-
Total dos instrumentos financeiros			19.102	3.096
Ativo circulante			-	1.694
Ativo não circulante			4.739	1.402
Passivo não circulante			(14.363)	-
Total			(9.624)	3.096

Opções por valor justo:

A Companhia optou por designar os passivos abaixo para registro ao valor justo por meio do resultado, uma vez que contratou instrumentos derivativos para proteção das exposições de juros para tais, mantendo assim o objeto e instrumento na mesma base de mensuração:

	Nacional	Valor registrado	Ajuste de valor	acumulado		
31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2024		
Risco de juros						
Objetos						
2ª emissão - IPCA + série única	7,44%	(800.000)	(881.057)	-	3.057	-
Total	(800.000)	(881.057)	-	3.057	-	
Instrumentos						
derivativos						
2ª emissão - 97,40% série única	CDI	800.000	(14.363)	-	-	-
Total derivativos	800.000	(14.363)	-	-	-	-
Total	-	(895.420)	-	-	-	-

Hedge de fluxo de caixa:

A Companhia adotou estratégia de hedge accounting para proteger seus resultados da exposição à flutuação dos fluxos de caixa de receitas altamente prováveis futuras em dólares por efeitos cambiais, através de instrumentos de proteção não derivativos - passivos de arrendamento em dólares já contratados. Os impactos reconhecidos no patrimônio líquido da Companhia estão demonstrados a seguir:

	Mercado	Risco	31/12/2025	31/12/2024
Instrumentos financeiros				
Passivo de arrendamento	-	Câmbio	(208.509)	(446.224)
Total	(208.509)	(446.224)		
(-) Tributos diferidos			70.893	151.716
Efeito no patrimônio líquido			(137.616)	(294.508)
Efeito no patrimônio líquido			(137.616)	(294.508)

Abaixo demonstramos a movimentação dos saldos em outros resultados abrangentes durante o exercício:

	Realizações	Inefetividade	Total dos movimentos			
Instrumentos financeiros						
Arrendamentos	31/12/2024	Designações	Receita	Resultado financeiro	do exercício	31/12/2025
Total	(446.224)	224.319	11.666	1.730	237.715	(208.509)
(-) Tributos diferidos	151.716				(80.823)	70.893
Efeito no patrimônio líquido	(294.508)				156.892	(137.616)

	Realizações	Inefetividade	Total dos movimentos			
Instrumentos financeiros						
Arrendamentos	31/12/2023	Designações	Receita	Resultado financeiro	do exercício	31/12/2024
Total	(18.072)	(435.573)	6.937	484	(428.152)	(446.224)
(-) Tributos diferidos	6.144				145.572	151.716
Efeito no patrimônio líquido	(11.928)				(282.580)	(294.508)

9. Caixa e equivalentes de caixa:

Política contábil: Caixa e equivalentes de caixa compreendem saldos de caixa, depósitos à ordem e investimentos de alta liquidez com vencimento de três meses ou menos a partir da data de aquisição e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. Os saldos de caixa e equivalentes de caixa são compostos da seguinte forma:

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Bancos conta movimento			
Bancos conta movimento	5	20	11
Total		20	11
Aplicações em fundos de investimento			
Operações compromissadas	6	1.782	2.753
Certificado de depósitos bancários - CDB	6	3.330	-
Total		5.112	2.753
Aplicações em bancos			
Operações compromissadas	5	-	36.005
Certificado de depósitos bancários - CDB	5	268.381	104.352
Total		268.381	140.357
Total		273.513	143.121

As aplicações financeiras são realizadas com banco de primeira linha e foram rentabilizadas a taxas em torno de 100% do certificado CDI em 31 de dezembro de 2025 e 2024. Vide nota 7 com a análise de sensibilidade sobre os riscos de taxa de juros. 10. Partes relacionadas: As operações envolvendo partes relacionadas são realizadas de forma independente por cada entidade através de condições contratuais previamente acordadas. Adicionalmente, os acordos firmados são avaliados e aprovados em comitê de riscos ou pelo Conselho de Administração, conforme aplicável.

Contas a receber e a pagar com partes relacionadas

	31/12/2025	31/12/2024
Ativo circulante		
Operações comerciais, administrativas e outras		
Edge Comercialização S.A. ^(I)	46.131	43.504
Edge - Empresa de Geração de Energia S.A.	1.773	1.773
Operações financeiras		
Biometano Verde Paulínia S.A. ^(II)	56.912	-
Total	104.816	45.277
31/12/2025		31/12/2024

Passivo circulante

Operações comerciais, administrativas e outras

Raízen S.A. e suas controladas

18

685

Compass Gás e Energia S.A.

3.911

1.359

Edge Comercialização S.A.

4.529

3.045

Operações financeiras

Compass Gás e Energia S.A. ^(III)

255.171

788.513

Total do passivo circulante

263.629

793.602

Valor de custo

Saldo em 31/12/2023	-	-	1.230.182	-	1.230.182
Adições	-	-	220.251	-	220.251
Transferências ^(I)	299.260	1.117.929	(1.442.464)	4.445	(20.830)
Saldo em 31/12/2024	299.260	1.117.929	7.969	4.445	1.429.603
Adições	-	-	11.136	-	11.136
Transferências ^(II)	(22.404)	(79.807)	(2.557)	(257)	(105.025)
Saldo em 31/12/2025	276.856	1.038.122	16.548	4.188	1.335.714
Valor de depreciação	-	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2023	-	-	-	-	-
Adições	(2.963)	(21.813)	-	(233)	(25.009)
Transferências ^(I)	-	4	-	-	4
Saldo em 31/12/2024	(2.963)	(21.809)	-	(233)	(25.005)
Adições	(5.757)	(44.369)	-	(458)	(50.584)
Saldo em 31/12/2025	(8.720)	(66.178)	-	(691)	(75.589)
Saldo em 31/12/2024	296.297	1.096.120	7.969	4.212	1.404.598
Saldo em 31/12/2025	268.136	971.944	16.548	3.497	1.260.125
Vida útil	-	-	-	-	-
(depreciação ao ano)	2% - 5%	3% - 10%	-	8% - 20%	-
^(I) Em junho de 2024 o Terminal finalizou substancialmente suas obras e período de operação assistida, entrando em período de full operation. Considerando esse marco a Companhia efetuou a capitalização e alocação dos valores que estavam em obras em andamento. O saldo remanescente na linha de transferências, contempla substancialmente o montante de R\$ (16.111) para estoques e R\$ (4.715) para ativo intangível.					
^(II) No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, o saldo na linha de transferências, contempla o montante de R\$ (105.025) para impostos a recuperar.					
Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram adicionados R\$ 791 referente à mão de obra gerada internamente (R\$ 1.762 no exercício findo em 31 de dezembro de 2024).					
Capitalização de custos de empréstimos: Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 não houve capitalização de custos de empréstimos na Companhia devido ao início da operação (R\$ 39.617 a uma taxa média anual ponderada de 7,36% no exercício findo em 31 de dezembro de 2024).					
13. Arrendamentos: 13.1. Direito de uso: Política contábil: A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento, ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso. Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início. Além disso, a Companhia considera quando aplicável uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos. O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que o do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.					

Terrenos, edifícios e benfeitorias

Máquinas, equipamentos e instalações	Obras em andamento	Outros ativos	Total
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-		

