

Thermas Das Águas Alimentos E Bebidas Ltda.

Demonstrações financeiras acompanhadas do  
Relatório do Auditor Independente.

Em 31 de dezembro de 2025.

## Thermas Das Águas Alimentos E Bebidas Ltda.

### Índice

	Página
Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações financeiras	2
Demonstrações financeiras	5
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras	12

## **Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos:  
Administradores e sócios cotistas da  
**Thermas Das Águas Alimentos E Bebidas Ltda.**  
São Pedro - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações da **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda** (“Sociedade”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião as demonstrações acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.** em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a pequenas e médias empresas.

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

### **Ênfase**

#### **Transações com partes relacionadas**

Chamamos atenção para a Nota Explicativa nº 6 às demonstrações financeiras, que descreve que a Sociedade mantém saldos e transações em montantes significativos com partes relacionadas, nas condições nelas descritas. Desta forma, os resultados dessas operações poderiam ser diferentes se realizadas com terceiros. Portanto, as demonstrações financeiras anteriormente referidas devem ser lidas nesse contexto. Nossa opinião não está ressalvada em relação a este assunto.

### **Demonstração do valor adicionado**

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, elaborada sob a responsabilidade da administração da Sociedade, e apresentada como informação suplementar, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Sociedade. 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 na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e são consistentes em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### **Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Sociedade 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 Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela administração da Sociedade e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 detecta 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 da 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, 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 planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos 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 Sociedade e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 Sociedade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 23 de março de 2026.

*Roberto H. Santini*

Roberto Henrique Santini  
Contador CRC 1SP-247.963-05

RSM Brasil Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-030.002/O-7



RSM

## Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

### Balço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.989	2.085
Contas a receber de clientes	5	1.621	1.099
Partes relacionadas	6	11.890	9.599
Estoques	-	1.420	674
Adiantamentos concedidos e outros créditos	-	214	86
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>19.134</b>	<b>13.543</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Realizável a longo prazo			
Partes relacionadas	6	31.873	27.595
Outros créditos	-	79	39
<b>Total do realizável a longo prazo</b>		<b>31.952</b>	<b>27.634</b>
Imobilizado	7	7.039	4.762
Intangível	-	112	112
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>39.103</b>	<b>32.508</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>58.237</b>	<b>46.051</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

### Balço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Passivo Circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	8	500	2.284
Fornecedores	-	1.985	1.231
Partes relacionadas	6	1.882	34
Adiantamentos recebidos de clientes	-	560	249
Obrigações trabalhistas e tributárias	9	2.394	650
Outros débitos	-	176	37
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>7.497</b>	<b>4.485</b>
<b>Passivo não circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	8	96	490
Provisão para processos judiciais	10	130	-
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>226</b>	<b>490</b>
<b>Total do passivo circulante e não circulante</b>		<b>7.723</b>	<b>4.975</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social subscrito e integralizado	11	40.116	94
Reserva de lucros	-	10.398	40.982
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>50.514</b>	<b>41.076</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>58.237</b>	<b>46.051</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

### Demonstração dos resultados

Exercícios findos em em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2025	2024
Receita líquida de vendas	12	39.371	33.899
Custo dos produtos e serviços vendidos	13	(12.504)	(12.755)
<b>Lucro bruto</b>		<b>26.867</b>	<b>21.144</b>
<b>(Despesas) receitas operacionais</b>			
Despesas administrativas e gerais	13	(12.945)	(9.657)
Outras receitas (despesas) operacionais	13	126	77
<b>Total das (despesas) receitas operacionais</b>		<b>(12.819)</b>	<b>(9.580)</b>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>14.048</b>	<b>11.564</b>
<b>Resultado financeiro</b>			
Despesas financeiras	14	(696)	(601)
Receitas financeiras	14	185	456
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		<b>(511)</b>	<b>(145)</b>
<b>Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social sobre o Lucro</b>		<b>13.537</b>	<b>11.419</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro (CSLL)</b>			
IRPJ e CSLL correntes	15	(859)	(157)
<b>Total de IRPJ e de CSLL</b>		<b>(859)</b>	<b>(157)</b>
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>12.678</b>	<b>11.262</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Exercícios findos em em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social subscrito e integralizado</u>	<u>Lucros acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023 (não auditado)</b>		<b>94</b>	<b>30.590</b>	<b>30.684</b>
Lucro líquido do período	-	-	11.262	11.262
Distribuição de lucros	11.2	-	(870)	(870)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>		<b>94</b>	<b>40.982</b>	<b>41.076</b>
Aumento de capital social	11.2	40.022	(40.022)	-
Lucro líquido do período	-	-	12.678	12.678
Distribuição de lucros	11.2	-	(3.240)	(3.240)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025</b>		<b>40.116</b>	<b>10.398</b>	<b>50.514</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

### Demonstração dos resultados abrangentes

Exercícios findos em em 31 de dezembro de 2025 e 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Lucro líquido do período	<u>12.678</u>	<u>11.262</u>
Outros resultados abrangentes do período	-	-
<b>Total do resultado abrangente</b>	<b><u><u>12.678</u></u></b>	<b><u><u>11.262</u></u></b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Demonstração do valor adicionado

Exercícios findos em em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	Semestres findos em	
		2025	2024
<b>Geração do valor adicionado</b>			
<b>Receitas:</b>			
Receita bruta com vendas	12	41.218	34.821
<b>Total da receita bruta</b>		<b>41.218</b>	<b>34.821</b>
<b>Insumos adquiridos de terceiros:</b>			
Serviços de terceiros/partes relacionadas e outros custos e despesas	13	(2.389)	(1.428)
Materiais consumidos	13	(13.919)	(13.903)
Outros custos de produtos vendidos e serviços prestados	13	(1.368)	(1.151)
<b>Total de insumos adquiridos de terceiros</b>		<b>(17.676)</b>	<b>(16.482)</b>
<b>Retenções:</b>			
Depreciação e amortização	13	(636)	(517)
<b>Total das receitas menos insumos adquiridos de terceiros</b>		<b>22.906</b>	<b>17.822</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência:</b>			
Receitas financeiras	14	183	456
<b>Total do valor adicionado recebido em transferência</b>		<b>183</b>	<b>456</b>
<b>Total do valor adicionado a distribuir</b>		<b>23.089</b>	<b>18.278</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>			
<b>Pessoal:</b>			
Salários e encargos	13	7.011	5.336
<b>Total de Pessoal distribuído</b>		<b>7.011</b>	<b>5.336</b>
<b>Impostos, taxas e contribuições:</b>			
Federais		1.474	157
Estaduais		1.230	922
<b>Total de impostos, taxas e contribuições</b>		<b>2.704</b>	<b>1.079</b>
<b>Remuneração de capitais de terceiros:</b>			
Despesas Financeiras	14	696	601
<b>Total de remuneração de capitais de terceiros</b>		<b>696</b>	<b>601</b>
<b>Remuneração de capital próprio:</b>			
Lucro líquido do exercício		12.678	11.262
<b>Total de remuneração do capital próprio</b>		<b>12.678</b>	<b>11.262</b>
<b>Total da distribuição do valor adicionado</b>		<b>23.089</b>	<b>18.278</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

### Demonstração dos fluxos de caixa

#### Exercícios findos em em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2025	2024
<b>Das atividades operacionais</b>			
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro		13.537	11.419
		<b>13.537</b>	<b>11.419</b>
<b>Ajustes para reconciliar o resultado ao caixa gerado pelas atividades operacionais:</b>			
Depreciação	7	636	516
Encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos	8	(302)	371
Provisão para contingência		130	
		<b>14.001</b>	<b>12.306</b>
<b>Lucro ajustado antes do IRPJ e CSLL</b>			
<b>(Acréscimo) decréscimo nos ativos operacionais</b>			
Contas a receber de clientes		(522)	523
Estoques		(746)	1.519
Adiantamentos concedidos e outros créditos		(168)	67
<b>Acréscimo (decréscimo) nos passivos operacionais</b>			
Fornecedores		754	(121)
Adiantamentos recebidos de clientes		311	249
Obrigações trabalhistas e tributárias		1.744	256
Partes relacionadas		(4.721)	(13.243)
Outros débitos		139	29
Imposto de renda e contribuição social	15	(859)	(157)
		<b>9.933</b>	<b>1.428</b>
<b>Total do caixa gerado pelas atividades operacionais</b>			
<b>Das atividades de investimento</b>			
Aquisições de ativos imobilizados		(2.913)	(1.307)
		<b>(2.913)</b>	<b>(1.307)</b>
<b>Total do caixa aplicado nas atividades de investimento</b>			
<b>Das atividades de financiamento com terceiros e acionistas</b>			
Captação de empréstimos e financiamentos	8	138	679
Amortização de empréstimos e financiamentos	8	(2.014)	
Aumento de capital		40.022	
Distribuição de dividendos	11.2	(43.262)	(870)
		<b>(5.116)</b>	<b>(191)</b>
<b>Total do caixa aplicado nas atividades de financiamento</b>			
		<b>1.904</b>	<b>(70)</b>
<b>Aumento / Diminuição de caixa e equivalentes de caixa</b>			
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>			
No início do exercício	4	2.085	2.155
No final do exercício	4	3.989	2.085
		<b>1.904</b>	<b>(70)</b>
<b>Aumento / Diminuição de caixa e equivalentes de caixa</b>			

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### 1 Contexto operacional

O **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, com CNPJ nº 06.992.266/0001-44, sociedade limitada domiciliada no município de São Pedro, Estado de São Paulo, Brasil, situada na Fazenda Limoeiro, s/nº, Chácara Limoeiro. A administração da sociedade é exercida pelo sócio João Felipe Bernardes Andrade. A empresa foi constituída em 01 de agosto de 2004, data em que se iniciaram suas atividades operacionais, tendo por objeto social a exploração de restaurantes e similares, em especial nas dependências do parque aquático “**Thermas de São Pedro**”.

### 2 Base de preparação das demonstrações financeiras

#### 2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras do Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda. foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo a Norma Brasileira de Contabilidade NBC TG 1000 (R1) – Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas, emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e em conformidade com os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) aplicáveis a esta categoria de entidade.

As demonstrações financeiras incluem todas as informações relevantes e específicas, e somente elas utilizadas pelo **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, na gestão de suas operações refletindo de forma fidedigna a posição patrimonial e os resultados da sociedade.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria da empresa em 23 de março de 2026, conferindo validade e responsabilidade às informações apresentadas.

#### 2.2 Base de preparação

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício do julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas a seguir.

#### 2.3 Uso de estimativas contábeis e julgamentos

Uso de estimativas e julgamentos é utilizado para a mensuração e reconhecimento de certos ativos e passivos das demonstrações financeiras do **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.** A determinação dessas estimativas leva em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros e outros fatores objetivos e subjetivos. Itens significativos sujeitos a estimativas incluem:

- A perda estimada para créditos de liquidação duvidosa;
- A determinação das vidas úteis do ativo imobilizado;
- A análise de recuperação dos valores dos ativos imobilizados e dos ativos intangíveis;
- A provisão para processos judiciais e outras similares.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota nº 05 - Contas a receber de clientes
- Nota nº 07 - Valor residual e vida útil estimada do ativo imobilizado; e
- Nota nº 16 - Mensuração de instrumentos financeiros.

### 3 Principais práticas contábeis adotadas

#### 3.1 Custo histórico como base de valor, exceto quanto a valorização de certos instrumentos financeiros ao valor justo

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

#### 3.2 Moeda funcional e moeda de apresentação das demonstrações financeiras

A Administração do **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, definiu o Real (R\$) como sua moeda funcional, conforme o CPC 02 (R2) - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis (Deliberação CVM nº 640/10), considerando o ambiente econômico principal de suas operações.

Transações realizadas em moeda estrangeira (quando aplicáveis) são convertidas para a moeda funcional à taxa de câmbio vigente na data da transação. Ganhos e perdas cambiais decorrentes da liquidação ou da conversão dessas transações ao final de cada período são reconhecidos na demonstração do resultado como despesas ou receitas financeiras.

#### 3.3 Instrumentos financeiros

##### 3.3.1 Classificação e mensuração contábil de acordo com o CPC 48 (IFRS 9)

De acordo com o CPC 48 (IFRS 9) - Instrumentos Financeiros, há três principais categorias de classificação para os ativos financeiros; a saber:

- Custo amortizado (CA);
- Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA); e
- Valor justo por meio do resultado (VJR).

Tais classificações contábeis são baseadas, em duas condições:

1. O modelo de negócios da Companhia, no qual o ativo financeiro é mantido; e
2. Os termos contratuais dos ativos financeiros geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto (Solely payments of principal and interest-SPPI).

Os modelos de negócios são divididos em três categorias apresentados a seguir:

- 1. Manter os ativos financeiros existentes só para receber (coletar) fluxos de caixa contratuais**  
Os que apresentam como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais, compostos somente de principal e juros, e cujo objetivo é o de carregar esse instrumento até o seu vencimento. As vendas são incidentais a este objetivo e espera-se que sejam insignificantes ou pouco frequentes.
- 2. Manter os ativos financeiros existentes, objetivando tanto o recebimento (coleta) de fluxos de caixa contratuais e tanto pela venda de tais ativos financeiros** - Aqueles que demonstram como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais de principal e juros e a venda destes ativos, e cujo objetivo é o de vendê-los antes do seu vencimento.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**3. Demais modelos de negócio para os instrumentos financeiros** - Aqueles que não se enquadram em nenhum dos dois modelos anteriores.

**Avaliação do modelo de negócio na gestão dos ativos financeiros:** A Companhia avalia o objetivo do modelo de negócio, considerando o melhor retrato da maneira como ela gerencia suas carteiras de ativos financeiros e até que ponto os fluxos de caixa destes ativos são gerados unicamente pelo recebimento dos fluxos contratuais, pela venda dos mesmos ou por ambos.

**Características contratuais dos fluxos de caixa dos ativos financeiros:** (i) Os fluxos de caixa contratuais, cujos recebimentos são exclusivos de principal e de juros sobre o principal indicam um empréstimo básico em que as parcelas e o risco de crédito normalmente são os elementos mais significativos dos juros; (ii) Os juros incluem, além do valor temporal do dinheiro, a compensação pelo risco de crédito e outros riscos e custos básicos de empréstimo, bem como margem de lucro. Entretanto, nesse acordo, os juros também podem ser formados levando-se em consideração outros componentes como risco de liquidez, custos administrativos, spread da instituição financeira.

### 3.3.2 Políticas contábeis dos instrumentos financeiros

**(a) Aplicam-se as categorias de classificação e mensuração dos ativos financeiros, conforme definições abaixo:**

**Ativos financeiros (mensurados) ao custo amortizado** - Estes ativos são mensurados ao custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivo e a receita de juros e de ganhos auferidos, bem como as perdas cambiais e de impairment são reconhecidos no resultado. Portanto, o custo amortizado é reduzido por eventuais perdas por impairment. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento de ativos financeiros são registradas no resultado;

**Ativos financeiros mensurados ao VJR** - Esses ativos são mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado; e

**Instrumentos de dívida emitidos por terceiros, cujos ativos financeiros existentes são mensurados ao VJORA**- Esses ativos são mensurados ao valor justo e os ganhos auferidos e as perdas cambiais e de impairment são reconhecidos no resultado abrangente (ORA). Ainda, destaca-se que outros resultados líquidos são também reconhecidos em ORA. Os rendimentos auferidos de juros são calculados utilizando o método dos juros efetivo.

No reconhecimento inicial de um investimento (ativo) em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia poderá optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo desse investimento em ORA, sendo que essa escolha é feita para cada investimento realizado. No eventual desreconhecimento do ativo financeiro, o resultado contábil acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.

**Instrumentos patrimoniais ao VJORA**- Esses ativos são mensurados ao valor justo. Os dividendos recebidos são reconhecidos como ganho no resultado, a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento, mantido no ativo. Os outros resultados líquidos existentes são reconhecidos em ORA e nunca são reclassificados para o resultado.

**(b) Mensuração entre as categorias conforme o CPC 48 para cada classe de ativos financeiros: Ativos financeiros, classificados no circulante e/ou no não circulante:**

- (i) Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras - a classificação se dá pelo CPC 48 como custo amortizado; e
- (ii) Contas a receber de clientes e outros créditos- a classificação se dá pelo CPC 48 como custo amortizado.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### (c) Abordagem da avaliação dos ativos financeiros por perda de crédito esperada (CPC 48/IFRS9):

- (i) Modelo de impairment pelo CPC 48/IFRS9- aplica-se aos ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado, ativos contratuais e instrumentos de dívida mensurados pelo VJORA; e não se aplica aos investimentos em instrumentos patrimoniais (ações); e
- (ii) Provisão para perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa (PECLD) - a mensuração dessa provisão se dá de acordo com as seguintes bases nos termos do CPC 48/IFRS9:
  - **Perdas de crédito estimadas para 12 meses** - Aquelas que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data do balanço; e
  - **Perdas de crédito estimadas para a vida inteira** - Aquelas que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro.

### 3.3.3 Ajuste a valor presente

Os ativos e passivos monetários são sujeitos à avaliação do impacto de ajuste a valor presente no registro inicial da transação, levando em consideração os fluxos de caixa contratuais, a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos e as taxas praticadas no mercado para transações semelhantes. Subsequentemente, esses juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais.

A Sociedade avalia periodicamente o efeito deste procedimento.

### 3.4 Ativos circulantes e não circulantes

**Caixa e equivalentes de caixa** - Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos (aplicações financeiras) de liquidez imediata em montante conhecido de caixa e sujeito a um insignificante risco de mudança de valor. Essas aplicações financeiras são avaliadas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, e marcadas a mercado, sendo os ganhos e perdas registrados no resultado financeiro.

**Contas a receber de clientes** - As contas a receber são registradas pelo valor de realização nas datas dos balanços e são registradas com base nos valores nominais e sem serem ajustadas a valor presente, pois estes ajustes teriam efeito mínimo nas demonstrações financeiras, já que estes recebíveis apresentam vencimento de curto prazo. A perda estimada para créditos de liquidação duvidosa é constituída, se necessário, com base em estimativas de perdas.

**Ativos imobilizados** - Os Ativos Imobilizados são registrados pelo custo de aquisição ou construção, deduzido da depreciação calculada pelo método linear. A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do ativo imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados. As taxas de depreciação mencionadas estão apresentadas na nota explicativa nº 7.

Ganhos e perdas na alienação de um item do ativo imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do ativo imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas no resultado.

O custo de reposição de um componente do ativo imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para o **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.** e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do ativo imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Os encargos financeiros decorrentes de empréstimos e financiamentos contratados e tomados na fase de construção de bens integrantes do ativo imobilizado, quando aplicável, são capitalizados.

Outros gastos são capitalizados apenas quando há um aumento nos benefícios econômicos desse item do ativo imobilizado. Qualquer outro tipo de gasto é reconhecido no resultado como despesa, quando incorrido.

**Ativos intangíveis** - Os ativos intangíveis compreendem marcas e patentes. Estes são mensurados pelo custo total de aquisição. Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico ao quais se relacionam. Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado conforme incorridos. O referido ativo não sofre amortização devido a sua natureza.

**Demais ativos circulantes e não circulantes** - Os demais ativos são registrados pelos seus valores de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços e reduzidos, mediante provisão, aos seus valores prováveis de realização e ajustados ao valor presente, quando aplicáveis.

**Redução ao valor recuperável (impairment) de ativos** - A Administração do **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. No caso de identificação de tais evidências, e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando-se o valor contábil líquido ao valor recuperável. Os ativos são considerados irrecuperáveis quando existem evidências de que um ou mais eventos tenham ocorrido após o seu reconhecimento inicial e que tenham impactado o seu fluxo estimado de caixa futuro.

Os ativos são agrupados e avaliados de acordo com os fluxos de caixa gerados pelo ativo ou grupo de ativos que representem uma unidade geradora de caixa independente. O valor provável de recuperação é determinado como sendo o maior valor entre (a) o valor de venda estimado dos ativos menos os custos estimados para venda e (b) o valor em uso, determinado pelo valor presente esperado dos fluxos de caixa futuros do ativo ou da unidade geradora de caixa.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflita o custo médio ponderado de capital.

O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases cumulativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

Não foram identificadas pela Administração perdas materiais no valor de seus ativos para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

**Ativos contingentes:** não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação de um evento futuro certo que, apesar de não ocorrido, dependa apenas dela ou, ainda, quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis sobre as quais não cabem mais recursos, e desde que seja possível determinar, com um mínimo de razoabilidade, o momento do seu recebimento, caracterizando o ganho como praticamente certo.

### 3.5 Passivos circulantes e não circulantes

**Benefícios de curto prazo a empregados** - Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso a Companhia tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

O **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.** avalia suas contingências ativas e passivas de acordo com as determinações emanadas pela NBC TG 25 ou CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovada pela Resolução CFC nº 1.180/09 e Deliberação CVM nº 594/09.

**Provisões e passivos contingentes:** As provisões são reconhecidas quando existe uma obrigação legal como resultado de eventos passados e é provável que recursos financeiros sejam exigidos para sua liquidação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. Os passivos contingentes são constituídos mediante avaliações de seus riscos e quantificados com base em fundamentos econômicos e pareceres jurídicos sobre os processos e outros fatos contingenciais conhecidos nas datas dos encerramentos dos exercícios.

**Demais passivos circulantes e não circulantes-** Os demais passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, ajustados ao valor presente e acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos financeiros e variações monetárias incorridas até as datas dos balanços.

### 3.6 Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado de acordo com o regime contábil de competência do exercício.

A Companhia realizou uma avaliação nas cinco etapas do modelo de reconhecimento da receita, e não identificou alterações ou impactos significativos no reconhecimento atual dessas receitas, dado que são reconhecidas como descritas especificamente a seguir:

- (i) A receita operacional de venda de produto é reconhecida no ato da entrega do produto, simultâneo a emissão do documento fiscal.
- (ii) A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, utilizando o método da taxa efetiva de juros. Quando uma perda (impairment) é identificada em relação a suas contas a receber, o **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, reduz o valor contábil para seu valor recuperável, que corresponde ao fluxo de caixa futuro estimado, descontado à taxa efetiva de juros original do instrumento. As receitas e despesas financeiras são substancialmente representadas por juros e variações monetárias decorrentes de aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos a pagar.

### 3.7 Tributação

#### (i) Tributos diretos:

A Sociedade é optante do regime tributário do Lucro Presumido. O Imposto de Renda (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro (CSLL) do exercício corrente foram calculados trimestralmente com base nas seguintes alíquotas, incidentes sobre uma base de cálculo correspondente a 8% das receitas brutas de venda de produtos para o Imposto de Renda (IRPJ), 12% para a Contribuição Social sobre o Lucro (CSLL) e 100% das demais receitas operacionais.

#### (ii) Tributos indiretos:

As receitas de vendas de produtos e mercadorias estão sujeitas aos impostos e contribuições pelas seguintes alíquotas básicas:

- **Em âmbito estadual:**

Venda de alimentos e de bebidas- Impostos sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS): 4% para refeições, sucos, salgados e lanches, 25% para vendas de bebidas alcoólicas exceto cerveja que é tributada por substituição tributária e 18% para outros produtos.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### ▪ Em âmbito federal:

- De 01 de abril de 2022 até 31 de março de 2025: a companhia beneficiou-se de alíquota zero para Programa de Integração Social (PIS): e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) sobre as receitas de vendas, conforme Lei 14.148 de 03 de maio de 2021 (Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos – “PERSE”).
- A partir de 01 de abril de 2025: Programa de Integração Social (PIS): 0,65% e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS): 3%.

### 3.8 Demonstração dos fluxos de caixa

A Demonstração dos fluxos de caixa foi preparada e está apresentada de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 - Demonstração dos fluxos de caixa, emitido pelo Comitê de pronunciamentos contábeis (CPC) e reflete as modificações no caixa que ocorreram nos períodos apresentados.

### 3.9 Novas normas e interpretações ainda não efetivas aplicáveis à Companhia

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo nas demonstrações financeiras elaboradas pela Companhia.

### 4 Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Caixa	1.178	266
Bancos conta movimento	1.375	1.068
Aplicações financeiras	1.436	751
<b>Total de caixa e equivalentes de caixa:</b>	<b>3.989</b>	<b>2.085</b>

Incluem caixa, contas bancárias de movimento e aplicações financeiras com liquidez imediata e com risco insignificante de variação no seu valor de mercado.

As aplicações financeiras referem-se à CDBs e fundos de renda fixa sem carência para resgate, classificados como de baixo à moderado risco, remunerados a taxas variáveis, que oscilaram entre 90% e 103% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) nos últimos 12 meses. Essas aplicações financeiras estão mensuradas pelo seu valor justo por meio do resultado e tendo liquidez imediata.

### 5 Contas a receber de clientes

Substancialmente representadas por saldos a receber de administradoras de Cartões de Créditos decorrentes das vendas de produtos e mercadorias:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
<b>Contas a receber - valores brutos:</b>		
Cartões de crédito e débito	1.412	1.099
Duplicatas a Receber - Guarany/Your Vacation	209	-
<b>Total de contas a receber</b>	<b>1.621</b>	<b>1.099</b>

Em 15 de outubro de 2024 a sociedade foi avalista do Thermas das Águas de São Pedro Ltda., em uma operação de emissão de Notas Comerciais Escriturais para a captação de recursos junto ao Banco Itaú S/A, oferecendo como parte das garantias a totalidade dos seus recebíveis relacionados a vendas recebidas através de cartões de débito e crédito. Essa cessão vigorará durante toda a vigência do financiamento, com liquidação final prevista para outubro de 2029.

### 6 Partes relacionadas

#### 6.1 Contas a receber de partes relacionadas

A Sociedade possui transações com as empresas partes relacionadas, tendo por objetivo suprir recursos para a manutenção das atividades operacionais.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Estas operações não possuem remuneração e nem vencimento, conforme acordado entre as partes. As transações entre partes relacionadas se referem a empréstimos para suprimento de caixa e transações comerciais que se referem a valores transacionados de custos compartilhados e outras transações comerciais.

As transações entre as partes relacionadas registradas nessa rubrica estão assim compostas:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
<b>Contas a receber de partes relacionadas:</b>		
<b>Produtos e mercadorias vendidas a receber</b>		
Thermas das Águas de São Pedro Ltda.	9.777	7.297
São Pedro Thermas Resort	1.531	2.141
Pousada Chalés do Thermas Ltda.	582	161
<b>Total de produtos e mercadoria a receber</b>	<b>11.890</b>	<b>9.599</b>
<b>Mútuos a receber</b>		
JSF Andrade Participações Ltda.	14.499	14.581
Thermas das Águas de São Pedro Ltda.	11.262	6.962
JS Andrade Administração e Participações Ltda.	4.317	4.257
ABL Thermas de São Pedro Participações Ltda.	1.795	1.795
<b>Total de mútuos a receber</b>	<b>31.873</b>	<b>27.595</b>
<b>Total de contas a receber de partes relacionadas</b>	<b>43.763</b>	<b>37.194</b>
Ativo circulante	11.890	9.599
Ativo não circulante	31.873	27.595
<b>Total</b>	<b>43.763</b>	<b>37.194</b>

### 6.2 Contas a pagar para partes relacionadas

As transações entre as partes relacionadas registradas nessa rubrica estão assim compostas:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
<b>Contas a pagar de partes relacionadas:</b>		
<b>Mercadorias e produtos consumidos</b>		
Thermas Dinu's Shop Ltda.	82	34
<b>Total de mercadorias e produtos consumidos</b>	<b>82</b>	<b>34</b>
<b>Lucros a distribuir</b>		
Silvia Regina Bernardes Andrade	1.800	-
<b>Total de lucros a distribuir</b>	<b>1.800</b>	<b>-</b>
<b>Total de contas a pagar de partes relacionadas</b>	<b>1.882</b>	<b>34</b>

As transações de mútuos foram contratadas e estão registradas pelos valores nominais sem a incidência de juros, com expectativa de pagamento preponderantemente em prazo maior do que 12 meses.

## 7 Ativo imobilizado

### 7.1 Composição do ativo imobilizado

Descrição	Taxa anual de depreciação em %	Custo	Depreciação acumulada	31/12/2025	
				Imobilizado líquido em 31/12/2025	Imobilizado líquido em 31/12/2024
Edificações	4% a.a.	855	(110)	745	708
Máquinas e equipamentos	10% a.a.	5.514	(1.394)	4.120	2.955
Veículos	20% a.a.	48	(48)	-	-
Equipamentos de informática	20% a.a.	668	(396)	272	302
Móveis e utensílios	10% a.a.	1.119	(263)	856	340
Consórcios	-	1.046	-	1.046	457
<b>Total:</b>		<b>9.250</b>	<b>(2.211)</b>	<b>7.039</b>	<b>4.762</b>

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 7.2 Movimentação do ativo imobilizado para o exercício findo em 31/12/2025

Descrição	Imobilizado líquido em 31/12/2024	2025				Imobilizado líquido em 31/12/2025
		Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	
Edificações	708	69	-	-	(32)	745
Máquinas e equipamentos	2.955	1.593	-	-	(428)	4.120
Equipamentos de informática	302	83	-	-	(113)	272
Móveis e utensílios	340	579	-	-	(63)	856
Consórcios	457	589	-	-	-	1.046
<b>Total:</b>	<b>4.762</b>	<b>2.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(636)</b>	<b>7.039</b>

### 7.3 Movimentação do ativo imobilizado para o período findo em 31/12/2024

Descrição	Imobilizado líquido em 31/12/2023	2024				Imobilizado líquido em 31/12/2024
		Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	
Edificações	739	-	-	-	(31)	708
Máquinas e equipamentos	2.671	556	-	78	(350)	2.955
Equipamentos de informática	248	145	-	-	(91)	302
Móveis e utensílios	235	149	-	-	(44)	340
Consórcios	-	457	-	-	-	457
Imobilizações em andamento	78	-	-	(78)	-	-
<b>Total:</b>	<b>3.971</b>	<b>1.306</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(516)</b>	<b>4.762</b>

## 8 Empréstimos e financiamentos

Passivo circulante	Taxa média anual de juros e comissões	31/12/2025	31/12/2024
		Banco do Brasil – Cédulas de crédito bancário (CCB)	18,16% a 35,59% a.a.
<b>Total do passivo circulante:</b>		<b>500</b>	<b>2.284</b>
Passivo não circulante	Taxa média anual de juros e comissões	31/12/2025	31/12/2024
		Banco do Brasil – Cédulas de crédito bancário (CCB)	18,16% a 35,59% a.a.
<b>Total do passivo não circulante:</b>		<b>96</b>	<b>490</b>
<b>Total do passivo circulante e passivo não circulante dos empréstimos a pagar a bancos</b>		<b>596</b>	<b>2.774</b>

O cronograma de pagamento da parcela de longo prazo dos empréstimos e financiamentos é o seguinte:

	31/12/2025	31/12/2024
2026	-	465
2027	59	23
2028	34	2
2029	3	-
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>96</b>	<b>490</b>

### 8.1 Movimentação de empréstimos e financiamentos no exercício encerrado em 31/12/2025

Instituição financeira	Saldo inicial em 31/12/2024	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Captações	Juros incorridos	Saldo em 31/12/2025
Banco do Brasil - CCBs	2.774	(2.316)	(302)	138	302	596
	<b>2.774</b>	<b>(2.316)</b>	<b>(302)</b>	<b>138</b>	<b>302</b>	<b>596</b>

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 8.2 Movimentação de empréstimos e financiamentos no exercício encerrado em 31/12/2024

Instituição financeira	Saldo inicial em 31/12/2023	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Captações	Juros incorridos	Saldo em 31/12/2024
Banco do Brasil - CCBs	1.724	(950)	(371)	2.000	371	2.774
	<u>1.724</u>	<u>(950)</u>	<u>(371)</u>	<u>2.000</u>	<u>371</u>	<u>2.774</u>

### 9 Obrigações trabalhistas e tributárias

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
<b>Obrigações tributárias de IRPJ e CSLL</b>		
IRPJ (Imposto de Renda da Pessoa Jurídica)	529	5
CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido)	288	10
<b>Total de obrigações tributárias de IRPJ e CSLL</b>	<b>817</b>	<b>15</b>
<b>Demais obrigações tributárias</b>		
ICMS (Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços)	187	117
PIS (Programa de Integração Social)	115	-
COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social)	529	-
IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte)	13	13
ISSQN (Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza)	8	1
<b>Total das demais obrigações tributárias</b>	<b>851</b>	<b>131</b>
<b>Total das obrigações tributárias</b>	<b>1.668</b>	<b>146</b>
<b>Obrigações trabalhistas</b>		
Salários e gratificações	220	124
Provisão para férias e encargos	321	269
INSS (Instituto Nacional do Seguro Social) corrente a pagar	142	82
FGTS (Fundo de Garantia por Tempo de Serviço)	37	17
Outras	5	12
<b>Total das obrigações trabalhistas</b>	<b>725</b>	<b>503</b>
<b>Total das obrigações tributárias e trabalhistas</b>	<b>2.394</b>	<b>650</b>

### 10 Provisão para processos judiciais

Processos	Perspectiva de Perda em 31/12/2025 conforme perspectiva da assessoria jurídica e da administração			Provisão para contingências em	
	Provável	Possível	Total	2025	2024
Trabalhistas	130	-	130	130	-
Cíveis	-	-	-	-	-
<b>Total:</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>-</b>

A Companhia figura como ré em dois processos trabalhistas ainda pendentes de julgamento. Com base na avaliação da Administração, em conjunto com seus assessores jurídicos, foi constituída provisão para fazer face aos possíveis desembolsos relacionados a tais demandas, cuja expectativa de perda é classificada como provável.

### 11 Patrimônio líquido

#### 11.1 Capital social subscrito e integralizado

Em 2025, ocorreu a retirada da sócia Silvia Regina Bernardes Andrade, mediante a transferência integral de suas quotas, bem como o ingresso dos sócios Mariana Bernardes Andrade e Silva, João Felipe Bernardes Andrade e JS Andrade Administração e Participações Ltda.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2025, o capital social subscrito e integralizado da Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda. totalizava R\$ 40.116 mil (quarenta milhões, cento e dezesseis mil reais), estando assim distribuído entre os sócios:

Sócio	Quotas	(R\$)
JS Andrade Administração e Participações Ltda.	9.000.000	9.000
Mariana Bernardes Andrade e Silva	15.558.114	15.558
João Felipe Bernardes Andrade	15.558.114	15.558
<b>TOTAL</b>	<b>40.116.228</b>	<b>40.116</b>

### 11.2 Distribuição de lucros

Em 2025, a companhia registrou distribuição de lucros no montante de R\$ 43,263 milhões, dos quais R\$ 40.022 mil foram destinados à capitalização, mediante aumento do capital social, R\$ 1.439 mil efetivamente distribuídos aos sócios, e R\$ 1.8 mil a ser efetivamente pago em 2026 a sócia que se retirou da empresa.

No exercício de 2024, a distribuição de lucros totalizou R\$ 870 mil.

### 12 Receita líquida de vendas

Descrição	Exercícios findos em	
	31/12/2025	31/12/2024
<b>Receita operacional bruta</b>		
Receita da venda de produtos e mercadorias	41.218	34.821
<b>Total da receita operacional bruta</b>	<b>41.218</b>	<b>34.821</b>
<b>Deduções das receitas</b>		
Impostos incidentes sobre vendas de produtos e mercadoria	(1.847)	(922)
<b>Total das deduções das receitas</b>	<b>(1.847)</b>	<b>(922)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>39.371</b>	<b>33.899</b>

### 13 Resultado por natureza

O Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda., optou por apresentar a demonstração do resultado por função.

Conforme requerido pela NBCTG26 ou CPC26(R1) - Apresentação das informações financeiras, aprovadas pela Resolução CFC nº 1.185/09, alterada pela Resolução CFC nº 1.376/11 e Deliberação CVM nº 676/11 apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza do custo/despesa:

Classificação por natureza do custo/despesa	Exercícios findos em	
	31/12/2025	31/12/2024
Mercadorias, insumos e materiais de uso e consumo	(13.919)	(13.903)
Despesas de pessoal	(7.011)	(5.336)
Serviços de terceiros	(2.389)	(1.428)
Depreciação e amortização	(636)	(517)
Manutenção de máquinas, equipamentos e edifícios	(337)	(398)
Energia elétrica, telefone, aluguéis e combustíveis	(211)	(26)
Provisão para contingência	(130)	-
Demais custos/despesas	(690)	(727)
<b>Total classificado por natureza do custo/despesa</b>	<b>(25.323)</b>	<b>(22.335)</b>
<b>Classificação por função/ conta do resultado</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Custo dos serviços e dos produtos vendidos	(12.504)	(12.755)
Despesas administrativas e gerais	(12.945)	(9.657)
Outras receitas (Despesas) líquidas	126	77
<b>Total classificado por função/conta de resultado</b>	<b>(25.323)</b>	<b>(22.335)</b>

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14 Resultado financeiro líquido

	Exercícios findos em	
	31/12/2025	31/12/2024
<b>Despesa financeira</b>		
Juros sobre tributos, empréstimos e financiamentos	(302)	(322)
Taxas de cartão de crédito e despesas bancárias	(341)	(276)
Outras despesas financeiras	(53)	(3)
<b>Total das despesas financeiras</b>	<b>(696)</b>	<b>(601)</b>
<b>Receita financeira</b>		
Rendimentos de aplicação financeira	183	438
Juros recebidos	-	15
Outros	2	3
<b>Total das receitas financeiras</b>	<b>185</b>	<b>456</b>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(511)</b>	<b>(145)</b>

### 15 Imposto de renda e contribuição social

	31/12/2025	31/12/2024
Receita de venda de produtos	25.184	-
Rendimento sobre aplicação financeira	183	438
Demais receitas	128	94
	<b>25.496</b>	<b>532</b>
<b>Apuração CSLL</b>		
Lucro tributável receita de vendas de produtos (12%)	3.022	-
Lucro tributável rendimento sobre aplicação financeira	183	438
Lucro tributável demais receitas	128	94
<b>Lucro tributável total</b>	<b>3.333</b>	<b>532</b>
<b>CSLL apurado (9%)</b>	<b>(300)</b>	<b>(48)</b>
<b>Apuração IRPJ</b>		
Lucro tributável receita de vendas de produtos (8%)	2.015	-
Lucro tributável rendimento sobre aplicação financeira	183	438
Lucro tributável demais receitas	128	94
<b>Lucro tributável total</b>	<b>2.326</b>	<b>532</b>
<b>IRPJ apurado (15%)</b>	<b>(349)</b>	<b>(80)</b>
<b>Adicional IRPJ (10%)</b>	<b>(210)</b>	<b>(29)</b>
<b>Total IRPJ</b>	<b>(559)</b>	<b>(109)</b>
<b>Imposto total a recolher</b>	<b>(859)</b>	<b>(157)</b>

De 01 de abril de 2022 até 31 de março de 2025: a companhia beneficiou-se de alíquota zero do IRPJ e da CSLL sobre as receitas de vendas, conforme Lei 14.148 de 03 de maio de 2021 (Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos – “PERSE”).

A partir de 01 de abril de 2025: 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 60 trimestrais para o IRPJ e 9% sobre o lucro tributável para a CSLL.

### 16 Instrumentos financeiros

Os valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros registrados no balanço, como caixa e equivalente de caixa e contas a receber se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado e foram contratados em condições normais de mercado.

O **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, não realizou, durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, operações com características de derivativos.

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### (i) Risco de taxa de juros

Em 31 de dezembro de 2025, os resultados do **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, estavam suscetíveis a sofrer variações decorrentes das operações contratadas a taxa de juros flutuantes. Esse risco decorre das aplicações financeiras que são remuneradas a um percentual do CDI (Certificado de depósito Interbancário), conforme informado na Nota Explicativa nº 4.

Já os financiamentos bancários foram integralmente contratados com taxas de juros fixas, não estando sujeitos a riscos de volatilidade.

Não foram contratados instrumentos de proteção para esse risco, tendo em vista que a avaliação do custo seria superior aos benefícios que poderiam deles ser obtidos.

O risco de exposição das taxas de juros do **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, está a seguir apresentado:

Exposição líquida de ativos	Exercícios findos em	
	31/12/2025	31/12/2024
Aplicações Financeiras - CDI	1.436	751
<b>Total de exposição líquida de ativos</b>	<b>1.436</b>	<b>751</b>

### (ii) Risco de crédito

As políticas de vendas do **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, além de serem definidas com vistas a manter a sociedade alinhada às condições de mercado e concorrência, bem como minimamente evitar perdas inflacionárias, também são influenciadas pelas políticas de crédito fixadas por sua Administração e visam reduzir eventuais problemas decorrentes da inadimplência dos seus clientes e parceiros.

O **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, possui, preponderantemente, baixo risco de crédito relacionado às suas contas a receber de visitantes e aplicações financeiras. No caso de contas a receber, tal montante é oriundo principalmente de empresas administradoras de cartões de crédito e parceiros de negócios. Para empresas administradoras de cartões de crédito, devido à variedade de cartões de crédito aceitos para compra de produtos e serviços no interior do parque aquático, a Política de Gestão de Riscos entende que esta pulverização da carteira contribui significativamente com a redução do risco de crédito.

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de crédito na data das demonstrações financeiras está demonstrado nas Notas 4 e 5.

### (iii) Risco de liquidez

O risco de liquidez acontece com a dificuldade de cumprir com obrigações contratadas em datas previstas.

A sociedade adota como política de gerenciamento de risco: (i) manter um nível mínimo de caixa como forma de assegurar a disponibilidade imediata de recursos financeiros; (ii) monitorar diariamente os fluxos de caixa previstos e realizados, (iii) realizar somente aplicações financeiras de nível de risco conservador e liquidez diária.

A tabela a seguir apresenta informações sobre os vencimentos futuros dos passivos financeiros da Companhia. As informações refletidas na tabela abaixo incluem os fluxos de caixa de principal e juros.

Posição em 31 de dezembro de 2025	Circulante		Não circulante		
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Empréstimos e financiamentos	109	391	59	37	-
Fornecedores	1.986	-	-	-	-
Partes relacionadas	450	1.432	-	-	-
Adiantamentos de clientes	140	420	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.585</b>	<b>2.243</b>	<b>59</b>	<b>37</b>	<b>-</b>

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Posição em 31 de dezembro de 2024	Circulante		Não circulante		
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Empréstimos e financiamentos	436	1.848	465	25	-
Fornecedores	1.232	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	34	-	-	-
Adiantamentos de clientes	62	187	-	-	-
Total	<u>1.730</u>	<u>2.068</u>	<u>465</u>	<u>25</u>	<u>-</u>

### (iv) Instrumentos financeiros

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas e demonstradas nas demonstrações financeiras do **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, conforme quadro descrito abaixo:

Ativos	Nota	Exercícios findos em	
		31/12/2025	31/12/2024
<b>Ativos financeiros avaliados ao custo amortizado:</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.989	2.085
Contas a receber de clientes	5	1.621	1.099
Contas a receber de partes relacionadas	6	43.763	37.194
Adiantamentos		214	86
<b>Total dos ativos financeiros avaliados ao custo amortizado</b>		<u>45.596</u>	<u>40.464</u>
<b>Passivos</b>			
<b>Passivos financeiros avaliados ao custo amortizado:</b>			
Empréstimos e financiamentos a pagar	8	596	2.774
Fornecedores		1.986	1.232
Contas a pagar a parte relacionada	6	1.882	34
Adiantamentos recebidos de clientes		560	249
<b>Total de passivos financeiros avaliados ao custo amortizado</b>		<u>5.024</u>	<u>4.289</u>

### (v) Valor contábil e valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores contábeis, referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado.

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros do **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, em 31/12/2025, representam o valor justo ou o custo amortizado, uma vez que a natureza e característica das condições contratadas estão refletidas nos saldos contábeis e estes se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

### (vi) Hierarquia de valor justo

A tabela abaixo apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, por níveis de hierarquia do valor justo. Utilizando um método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos;
- **Nível 2:** inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e

# Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- **Nível 3:** premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis):

Ativos circulantes	Em 31 de dezembro de 2025		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Caixa e equivalentes de caixa	3.989	-	-

  

Ativos circulantes	Em 31 de dezembro de 2024		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Caixa e equivalentes de caixa	2.285	-	-

### 16 Cobertura de seguros (não revisado)

O **Thermas das Águas Alimentos e Bebidas Ltda.**, mantém apólice de seguro em conjunto com a empresa **Thermas das Águas de São Pedro Ltda.**, contra incêndio e riscos diversos que foram definidas por orientação de especialistas e levam em consideração a natureza e o grau de risco envolvido. O escopo dos trabalhos de nosso auditor independente não inclui a revisão sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Companhia e que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros. As principais informações sobre a cobertura de seguros vigentes em 31 de dezembro de 2025 podem ser assim demonstradas:

Risco coberto	31/12/2025
<b>Compreensivo empresarial</b>	
<b>Coberturas contratadas</b>	
Incêndio, Raio, Explosão, Fumaça e queda de aeronave	16.677
Danos elétricos	200
Responsabilidade civil garagista	500
Responsabilidade civil	450
Equipamentos estacionários	300
Subtração de bens	100
Perda de aluguel	20
Recomposição de registros e documentos	5
Tumultos, greves e lock-out	5

#### Sócio Administrador

João Felipe Bernardes Andrade  
CPF/MF 350.688.638-07

#### Diretor Administrativo e Financeiro

Reginaldo Avelino de Freitas  
CPF/MF 108.198.838-08

#### Gerente Contábil e Financeiro

Johony Kenny Monteiro  
Contador CRC GO 022009/O