



PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

**Demonstrações financeiras do exercício findo em
31 de dezembro de 2025
com Relatório dos Auditores Independentes**



PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
--	---

Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais	5
Demonstrações do resultado	7
Demonstrações do resultado abrangente	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

**Aos Administradores e Acionistas
PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.**

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da PGE - Cascata Geradora de Energia S.A. (“Companhia”) 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 o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da PGE - Cascata Geradora de Energia S.A. em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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.

Responsabilidades da Administração e da governança 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 Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estejam livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte 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 nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- 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 uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. 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 Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

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

São Paulo, 25 de janeiro de 2026.



MOORE MSL LIMA LUCCHESI
Auditores e Contadores Ltda
CRC2SP019874/O-3

Sócio – Sergio Lucchesi Filho
Contador - CRC1SP101.025/O-0

PGE - Cascata Geradora de Energia S/A

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em Reais)

Ativo	Nota	2025	2024
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	645.293	5.335
Contas a receber de clientes e outros ativos	4	4.252.505	1.943.003
Adiantamentos a fornecedores	5	283.112	7.713
Impostos a recuperar	6	313.108	69.097
Despesas antecipadas	7	111.416	37.074
Créditos com partes relacionadas	8	65.600	-
Total do ativo circulante		5.671.034	2.062.222
Ativo não circulante			
Contas a receber de clientes e outros ativos	4	1.202.228	220.124
Aplicação financeira restrita de longo prazo	9	1.714.840	1.547.818
Seguro em garantia		-	532.573
Imobilizado	10	67.415.546	67.660.916
Ativo de direito de uso	10	183.113	193.576
Total do ativo não circulante		70.515.727	70.155.007
Total do ativo		76.186.761	72.217.229

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S/A

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em Reais)

Passivo	Nota	2025	2024
Passivo circulante			
Fornecedores	11	2.161.598	819.104
Certificados de recebíveis imobiliários	12	2.293.592	4.219.558
Obrigações sociais		58.366	-
Obrigações fiscais		55.716	89.834
Outras contas a pagar		12.637	-
Total do passivo circulante		4.581.909	5.128.496
Passivo não circulante			
Certificados de recebíveis imobiliários	12	40.495.550	39.164.791
Partes relacionadas	8	-	121.275
Imposto de renda e contribuição social diferidos		466.232	-
Total do passivo não circulante		40.961.782	39.286.066
Patrimônio líquido	13		
Capital social		7.190.000	7.190.000
Adiantamentos para futuro aumento de capital		23.517.317	22.173.320
Prejuízos acumulados		(64.247)	(1.560.653)
Total do patrimônio líquido		30.643.070	27.802.667
Total do passivo e patrimônio líquido		76.186.761	72.217.229

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S/A

Demonstração do resultado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em Reais)

	Nota	2025	2024
Receita operacional líquida	14	11.857.064	6.745.246
Custo das vendas	15	(3.238.470)	(2.771.243)
Lucro bruto		8.618.594	3.974.003
Despesas gerais e administrativas	16	(957.664)	(596.185)
Despesas tributárias		(14.677)	(15.425)
Outras receitas		-	59.940
Resultado antes do resultado financeiro líquido e impostos		7.646.253	3.422.333
Receitas financeiras	17	237.191	120.466
Despesas financeiras	17	(5.769.000)	(4.551.027)
Resultado financeiro líquido		(5.531.809)	(4.430.561)
Resultado antes dos impostos		2.114.444	(1.008.228)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	18	(151.807)	-
Diferidos	18	(466.232)	-
		(618.039)	-
(Prejuízo) Lucro líquido do exercício		1.496.405	(1.008.228)
(Prejuízo) Lucro líquido por ação		0,22	(0,15)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S/A

Demonstração do resultado abrangente para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em Reais)

	2025	2024
(Prejuízo) Lucro líquido do exercício	1.496.406	(1.008.228)
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	<u>1.496.406</u>	<u>(1.008.228)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em Reais)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
	Nota			
Saldo em 01 de janeiro de 2024	7.190.000	17.638.376	(552.425)	24.275.951
Recebimento de adiantamento para futuro aumento de capital	-	4.534.944	-	4.534.944
Prejuízo do exercício	-	-	(1.008.228)	(1.008.228)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	7.190.000	22.173.320	(1.560.653)	27.802.667
Recebimento de adiantamento para futuro aumento de capital		1.343.997		1.343.997
Lucro líquido do exercício	-	-	1.496.406	1.496.406
Saldo em 31 de dezembro de 2025	7.190.000	23.517.317	(64.247)	30.643.070

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em Reais)

	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(Prejuízo) lucro líquido do exercício	1.496.406	(1.008.228)
Ajustes por:		
Depreciação do imobilizado	2.203.843	1.830.487
Amortização de direito de uso	10.464	-
Juros sobre certificados de recebíveis imobiliários	5.332.129	4.296.384
Rendimentos de aplicações financeiras restritas	(167.022)	(134.423)
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	618.039	-
	9.493.859	4.984.220
Redução/(aumento) em ativos e passivos		
Aumento em contas a receber de clientes	(3.291.606)	(2.163.127)
Aumento em adiantamentos a fornecedores	(275.399)	(7.713)
Aumento em impostos a recuperar	(244.011)	(28.090)
Aumento em créditos com partes relacionadas	(65.600)	-
Redução (aumento) em despesas antecipadas	(74.342)	295.218
Aumento em seguros em garantia	-	(532.573)
(Redução) aumento em fornecedores	1.342.494	(248.555)
(Redução) aumento em obrigações fiscais e sociais	24.248	(80.552)
(Redução) aumento em compartilhamento de despesas com partes relacionadas	(121.275)	121.021
(Redução) aumento em outras contas a pagar	12.638	(770.844)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	6.801.006	1.569.005
Impostos pagos sobre o lucro	(151.807)	-
Juros pagos sobre certificados de recebíveis imobiliários	(3.453.561)	(3.479.510)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas (gerado pelas) atividades operacionais	3.195.638	(1.910.505)
Fluxo de caixa de atividades de investimento		
Aumento em imobilizado	(1.425.900)	(510.845)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(1.425.900)	(510.845)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento		
Recebimento de adiantamentos para futuro aumento de capital	1.343.997	4.534.944
Pagamentos de principal de certificado de recebíveis imobiliários	(2.473.777)	(2.124.531)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(1.129.778)	2.410.413
	639.958	(10.937)
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5.335	16.272
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	645.293	5.335
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	639.958	(10.937)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

1. Contexto operacional

A **PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.** (“Companhia”), subsidiária integral da Paulista Geradora de Energia S/A. é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede no município de Mairiporã, no estado de São Paulo, e tem por objetivo: (i) Implantação e exploração comercial de potenciais de Geração de Energia Elétrica; (ii) Geração de energia elétrica em centrais e usinas; (iii) Locação, comodato e arrendamento de ativos próprios ou de terceiros; e, (iv) Operação e manutenção de plantas de geração de energia.

1.1 Resoluções autorizativas

A Companhia foi autorizada a se estabelecer como produtor independente de energia elétrica mediante a exploração de potenciais hidráulicos denominados Usinas Hidrelétricas Cascata para exploração de serviços e instalações de energia elétrica por meio da Pequena Central Hidrelétrica (CGH Cascata). O prazo de autorização é de 30 anos contados a partir das publicações das respectivas Resoluções, podendo ser prorrogada a critério da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) ou a pedido da autorizada. O detalhamento das Resoluções concedidas pela ANEEL, pode ser representado por:

CGH	Resolução ANEEL	Capacidade instalada	Data da publicação
CASCATA	402/2000, alterada pela resolução 4.186/2013	3.900 KW	18 de outubro de 2000 / 18 de junho de 2013

Em 01 de dezembro de 2014, foi firmado entre a Controladora e/ou Concessionária e a Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (Sabesp e/ou Concedente), o instrumento particular de concessão de direito real de uso e concessão de uso de imóveis para exploração comercial dos potenciais hidráulicos, por parte da Concessionária na localidade de Vertedouro de Cascata, pertencente ao sistema Cantareira, para o aproveitamento energético, mediante autorização da ANEEL. A execução das edificações necessárias à instalação e funcionamento da CGH será de responsabilidade da Concessionária e ao término do prazo de concessão, todas as edificações, acessões, obras, reformas, adaptações e benfeitorias serão transferidas à Concedente. Em fevereiro de 2020 a Companhia assinou um contrato com a Telefônica, com características de Geração Distribuída (GD), tendo como escopo o fornecimento de 100% da energia produzida pela CGH Cascata.

A Companhia desenvolve seus negócios dentro do contexto de um determinado grupo empresarial, utilizando-se de ou fornecendo para estrutura de empresas ligadas especificamente relativos à atividade de gestão, operação e administração dos negócios.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

1.2 Operação comercial

A Companhia foi energizada em 18 de dezembro de 2023, iniciando assim sua fase de testes e comissionamento. Sua operação comercial, iniciou-se perante o cliente, em 27 de fevereiro de 2024.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis adotadas

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000 (R1)), que incluem as normas introduzidas pelos pronunciamentos, orientações e interpretações técnicas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando informado de outra forma, conforme descrito no resumo das principais práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor das contraprestações pagas em troca de ativos.

As demonstrações financeiras foram elaboradas no curso normal dos negócios. A Administração efetua uma avaliação da capacidade de a Companhia dar continuidade às suas atividades durante a elaboração das demonstrações financeiras. A Administração não identificou nenhuma incerteza relevante sobre a capacidade de a Companhia dar continuidade às suas atividades nos próximos 12 meses.

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação de suas demonstrações financeiras.

Apuração do resultado

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência dos exercícios.

Uso de estimativas.

As demonstrações financeiras são elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras são baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a estas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais. A liquidação das transações envolvendo estas

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

estimativas poderá resultar valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Administração monitora e revisa, periódica e tempestivamente, estas estimativas e suas premissas.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis adotadas - Continuação

Caixa e equivalentes de caixa

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento e aplicações financeiras com liquidez imediata e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado. As aplicações financeiras incluídas nos equivalentes de caixa, em sua maioria, são classificadas na categoria “Ativos financeiros ao valor justo por meio do custo amortizado”.

Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição e imobilizações em andamento, líquido de depreciação acumulada e perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, quando aplicável. A depreciação dos bens é calculada de acordo com a expectativa de vida útil dos ativos.

Avaliação do valor recuperável de ativos

A Administração 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. Quando estas evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos-futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridas. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis adotadas - Continuação

Ajuste a Valor Presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários são ajustados pelo seu valor presente no registro inicial da transação, quando necessário, 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, estes 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. Não existem operações em 31 de dezembro de 2025 e 2024, sujeitas a aplicação do ajuste a valor presente.

Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

O Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) são calculados com base nas alíquotas vigentes (15% para o IRPJ, 10% para o adicional de IRPJ sobre o lucro excedente a R\$ 240.000 por ano e 9% de CSLL) e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, para fins de determinação de exigibilidade, quando aplicável. Portanto, as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

Instrumentos financeiros e derivativos

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis a sua aquisição ou emissão (quando aplicável). Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

Lucro ou prejuízo por ação

O lucro ou prejuízo por ação é calculado pela divisão do lucro líquido disponível aos acionistas controladores pelo número médio ponderado de ações durante o exercício.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis adotadas - Continuação

Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o Pronunciamento Contábil CPC 03 (R2) Demonstração dos Fluxos de Caixa.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Bancos conta movimento	645.293	5.335
	<u>645.293</u>	<u>5.335</u>

4. Contas a receber de clientes e outros ativos

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Telefônica Brasil S/A		
Faturas emitidas	1.703.706	984.438
Receitas a faturar de curto prazo	2.548.799	958.565
Receitas a faturar de longo prazo (a)	1.202.228	220.124
	<u>5.454.733</u>	<u>2.163.127</u>

(a) Referente a créditos acumulados de energia, apurados a valor presente, que serão compensados pelo cliente, no período de até 5 anos;

5. Adiantamento a fornecedores

Adiantamentos principalmente a fornecedores de equipamentos, que serão entregues em 2026, assim demonstrados:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Fornecedores de equipamentos	268.644	-
Fornecedores de serviços diversos	14.468	7.713
	<u>283.112</u>	<u>7.713</u>

6. Impostos a recuperar

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
IRPJ	259.704	67.330
CSLL	53.404	1.767
	<u>313.108</u>	<u>69.097</u>

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

7. Despesas antecipadas

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Seguros a apropriar.	105.748	37.074
Outras despesas a incorrer	5.668	-
	<u>111.416</u>	<u>37.074</u>

8. Partes relacionadas

A Companhia possui acordos de compartilhamento de custos operacionais e despesas administrativas com a PGE – Guaraú Geradora de Energia S/A (“PGE Guaraú”) e com os acionistas controladores da Paulista, Tecniplan Engenharia Ltda (“Tecniplan”) e Servtec Investimentos e Participações S/A (“Servtec”).

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Ativo		
PGE Guaraú (a)	65.600	-
Total ativo	65.600	-
Passivo		
Servtec (b)	-	64.575
Tecniplan (b)	-	56.700
Total passivo	-	121.275

(a) Compartilhamento de custos com pessoal de operação e manutenção das usinas, em que os custos iniciais são incorridos e pagos pela Companhia e, posteriormente, reembolsados pela PGE Guaraú de acordo com os critérios de cálculos definidos no acordo. Em 2025, a Companhia reconheceu R\$ 65.600 a receber da PGE Guaraú, que serão recebidos em 2026.

(b) Compartilhamento de despesas administrativas (aluguel e encargos de locação de escritório, energia, zeladoria e manutenção, materiais de escritório etc.) em que os gastos são inicialmente reconhecidos por aquelas partes relacionadas e depois cobrados da Companhia. Em 2025, a Companhia pagou R\$ 206.030 destes compartilhamentos, sendo R\$ 84.755 referentes a 2025, e R\$ 121.275 referentes de 2024.

9. Aplicação financeira restrita

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Banco Itaú Unibanco S/A	1.714.840	1.547.818
	<u>1.714.840</u>	<u>1.547.818</u>

Referente a aplicações financeiras para composição de contas garantia conforme previsão no instrumento de emissão de debentures, convertidas para Certificado de Recebíveis Imobiliários, constituídas em julho de 2023.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

10. Imobilizado e direito de uso

a) Composição do imobilizado

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Imobilizado em andamento		
Adiantamentos para inversões fixas (a)	2.861.212	2.754.635
Construção em andamento	1.309.362	22.713
Gastos com implantação (b)	30.000	-
	4.200.574	2.777.348
Imobilizado em uso		
Motores e Geradores	5.421.158	5.418.484
Turbinas Hidráulicas	5.455.983	5.455.983
Obras Civas	53.509.563	52.976.991
Conexão Rede de Distribuição	1.668.303	1.668.303
Outras máquinas e equipamentos	1.194.294	1.194.294
	67.249.302	66.714.055
(-) Depreciação	<u>(4.034.329)</u>	<u>(1.830.487)</u>
	63.214.973	64.883.568
Total do ativo imobilizado	67.415.546	67.660.916

(a) São adiantamentos a fornecedores responsáveis pelo fornecimento do pacote eletromecânico (equipamentos e instalações).

(b) São gastos realizados com serviços técnicos, administração, seguros e encargos financeiros, incorridos durante a construção da usina.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

i) Movimentação do imobilizado

Imobilizado								
Imobilizado em andamento	Taxa depreciação % a.a.	31/12/2023	Adições	Transferências	Baixas	31/12/2024	Adições	31/12/2025
Adiantam. para inversões fixas	-	1.578.202	1.162.587	-	-	2.740.789	106.577	2.847.366
Construção em andamento	-	32.987.945	429.837	(33.395.069)	-	22.713	1.286.649	1.309.362
Imobilizações em andamento	-	2.838.031	13.846	(2.838.031)	-	13.846	-	13.846
Gastos com implantação	-	29.882.829	925.879	(30.808.708)	-	-	30.000	30.000
		67.287.007	2.532.149	(67.041.808)	-	2.777.348	1.423.226	4.200.574
Imobilizado em operação:								
Motores e Geradores	2,46	-	116.581	5.301.903	-	5.418.484	2.674	5.421.158
Sistemas de Segurança		-	-	815.790	-	815.790	-	815.790
Turbinas Hidráulicas	1,87	-	-	5.455.983	-	5.455.983	-	5.455.983
Obras Civis	2,42	-	424.229	52.552.762	-	52.976.991	532.573	53.509.564
Conexão Rede de Distribuição (a)	2,26	-	-	1.721.076	(868.563)	852.513	-	852.513
Outras máquinas e equipamentos	2,46	-	-	1.194.294	-	1.194.294	-	1.194.294
		-	540.810	67.041.808	(868.563)	66.714.055	535.247	67.249.302
(-) Depreciação		-	(1.830.487)			(1.830.487)	(2.203.843)	(4.034.330)
Total do imobilizado em operação		-	(1.289.677)	67.041.808	(868.563)	64.883.568	(1.668.596)	63.214.972
Total do imobilizado		67.287.007	1.242.472	-	(868.563)	67.660.916	(245.370)	67.415.546

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

b) Ativo de direito de uso

	31/12/2025	31/12/2024
Ativo de direito de uso	193.576	193.576
(-) Amortização do direito de uso	(10.463)	-
Total do ativo de direito de uso	183.113	193.576

i) Movimentação do ativo de direito de uso

	31/12/2023	Depreciação	31/12/2024	Depreciação	31/12/2025
Ativo de direito de uso	193.576	-	193.576	(10.464)	183.112

11. Fornecedores

	31/12/2025	31/12/2024
Serviços de engenharia	1.866.056	549.553
Máquinas e equipamentos de CGH	178.203	176.658
Agências de classificação de crédito	65.884	60.195
Outros fornecedores	51.455	32.698
	2.161.598	819.104

12. Certificados de recebíveis imobiliários ("CRI")

Informações sobre a operação de CRI:

. Companhia emissora	PGE - Cascata Geradora de Energia S/A
. A.G.E. de aprovação	05/10/2022
. Escritura particular da 1ª emissão	05/10/2022
. Agente fiduciário	Vórtx Grafeno S/A e Oliveira Trust DTVM S/A
. Fiadores	PGE - Guaraú Geradora de Energia S/A
. Data de emissão	05/10/2022
. Espécie	Garantia real
. Data de vencimento final	05/10/2036
. Valor nominal (R\$)	1.000
. Quantidade	38.973
. Data de vencimento 1ª. Parcela	15/08/2024
. Data de composição conta reserva	24/07/2024
. Quantidade parcelas conta reserva	3
. Atualização monetária	IPCA/IBGE
. Juros remuneratórios	8,3031% a.a.
. Pagamento dos juros	Mensal
. Pagamento do valor nominal	Mensal

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

i) Movimentação do CRI

	Saldo inicial em 31/12/2023	Juros incorridos	Principal pago	Juros pagos	Saldo em 31/12/2024	Juros incorridos	Principal pago	Juros pagos	Saldo em 31/12/2025
CRI	43.018.019	5.989.936	(2.124.531)	(3.499.075)	43.384.349	5.332.129	(2.473.775)	(3.453.561)	42.789.142
Total	43.018.019				43.384.349				42.789.142
Circulante	2.440.283				4.219.558				2.293.592
Não circulante	40.577.736				39.164.791				40.495.550

• CRI

Certificados de Recebíveis Imobiliários, lastreados pela emissão de escritura de debentures, aprovadas por meio da Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 05 de outubro de 2022, devidamente arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo, a Companhia aprovou sua primeira emissão privada de debêntures não conversíveis em ações, no valor total de R\$39.282.264. As características do CRI estão detalhadas no quadro acima.

• Covenants

A companhia deverá manter anualmente, durante toda a vigência dos contratos de empréstimo, financiamento e debêntures, ICSD (Índice de Cobertura de Serviço da Dívida) igual ou superior a 1,25. Adicionalmente para as debentures e para o CRI, a companhia deverá manter a projeção do ICSD, durante toda a vigência das Debêntures e do CRI, índice projetado equivalente a 1,25, no mínimo. A administração da companhia efetua acompanhamento rigoroso das cláusulas contratuais para que elas sejam atendidas.

A companhia emite anualmente o Rating do projeto, visando a manutenção do cumprimento das obrigações do financiamento.

Em 14 de outubro de 2025, a Fitch Rating, atribuiu o rating 'BBB-(bra)' à primeira série da 11ª emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs) da Bari Securitizadora S.A (Bari), no montante de R\$ 39.282.263, com vencimento em 2036, lastreados por emissão de Debentures da Companhia.

Cabe ainda destacar que a Companhia e o Fiador, garantem de forma cruzada, o pagamento da dívida, condição essa firmada em contrato de garantia.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

4. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2025 é de R\$ 7.190.000 representado por 7.190.000 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, sendo a Companhia subsidiária integral da Paulista Geradora de Energia S/A.

Reservas de lucros e distribuição de dividendos

A reserva legal é constituída em conformidade com a legislação societária na base de 5% do lucro líquido do exercício, quando existir, até atingir 20% do capital social, desde que não haja prejuízo acumulado para ser compensado.

O estatuto da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos anuais obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido, quando existir, após a compensação de prejuízos acumulados, conforme definido pela Lei das Sociedades por Ações.

O lucro líquido, quando existir, após as deduções, reservas e provisões legais, bem como quaisquer outras que a Companhia julgar necessárias para sua segurança, terão a destinação que for determinada por deliberação dos acionistas.

5. Receita operacional líquida

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Receita operacional bruta		
Receita de serviços prestados	<u>13.076.822</u>	<u>7.438.134</u>
Subtotal Receita operacional bruta	<u>13.076.822</u>	<u>7.438.134</u>
Deduções		
Impostos sobre as vendas	<u>(1.219.758)</u>	<u>(692.888)</u>
Receita operacional líquida	<u>11.857.064</u>	<u>6.745.246</u>

6. Custos dos serviços prestados

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Depreciação das usinas	2.214.306	1.830.486
Créditos pis e cofins sobre depreciação	(330.697)	(274.139)
Gastos com salários, encargos e benefícios	305.935	302.662
Serviços contratados (Vigilância, operação e manutenção e outros)	829.563	473.472
Seguros	205.823	437.362
Outros custos	13.541	1.400
Total	<u>3.238.471</u>	<u>2.771.243</u>

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

7. Despesas gerais, administrativas e comerciais

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Serviços de terceiros	765.196	488.512
Aluguel e condomínio	257.237	48.510
Energia, telefonia e Internet	15.025	15.464
Viagens, pedágios e estacionamento	19.711	12.915
Outras despesas	93.030	28.260
Cartórios e certidões	4.865	1.579
Seguros	2.600	945
Total geral	<u>957.664</u>	<u>596.185</u>

8. Resultado financeiro

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Rendimentos de aplicações financeiras	237.191	120.466
Total de receitas financeiras	<u>237.191</u>	<u>120.466</u>
Juros sobre CRI	(5.332.129)	(4.550.173)
Outras despesas financeiras	(436.871)	(852)
Total de despesas financeiras	<u>(5.769.000)</u>	<u>(4.551.027)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(5.531.809)</u>	<u>(4.430.561)</u>

9. Imposto de renda e contribuição social

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Lucro antes IRPJ e CSLL	2.114.444	(1.008.228)
Adições:		
Depreciação contábil	2.203.843	-
Depreciação fiscal	(3.575.114)	-
Amortização de direito de uso	10.464	-
Lucro tributável ajustado	<u>753.637</u>	<u>(1.008.228)</u>
Compensação de prejuízo fiscal de 2024	(226.091)	-
Base de cálculo	<u>527.546</u>	<u>(1.008.228)</u>
IRPJ e CSLL correntes		
IRPJ 15%	77.562	-
Adicional de IRPJ 10%	27.708	-
CSLL 9%	46.537	-
Total de despesas com IRPJ e CSLL correntes	<u>151.807</u>	<u>-</u>
IRPJ e CSLL diferido – Diferenças temporárias (depreciação fiscal x contábil)		
IRPJ	342.818	-
CSLL	123.414	-
	<u>466.232</u>	<u>-</u>

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

10. Provisão para demandas judiciais e administrativas

A Companhia no curso normal de suas atividades está sujeita a processos judiciais de natureza tributária, trabalhista, ambiental e cível. A Administração, apoiada na opinião de seus assessores legais e, quando aplicável, fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas na mesma data, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para contingências.

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não existiam processos de natureza trabalhista, tributária, ambiental ou cível, movidos contra a Companhia, cuja probabilidade de perdas fosse avaliada como provável ou possível.

11. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo:

Em 31 de dezembro de 2025	Ativos financeiros a custo amortizado	Outros passivos financeiros
Caixa e equivalentes de caixa	645.293	-
Fornecedores	-	2.161.598
Empréstimos e Financiamentos		42.783.389

Em 31 de dezembro de 2024	Ativos financeiros a custo amortizado	Outros passivos financeiros
Caixa e equivalentes de caixa	5.335	-
Fornecedores	-	1.048.349
Empréstimos e Financiamentos		43.788.863

Gerenciamento dos riscos financeiros

A companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

O gerenciamento desses instrumentos é efetuado por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado.

O gerenciamento de risco foi estabelecido para identificar e analisar os riscos aos quais a companhia está exposta para definir limites de riscos e controles apropriados e para monitorar os riscos e a aderência aos limites impostos.

A Administração faz uso dos instrumentos financeiros, visando remunerar ao máximo suas disponibilidades de caixa, manter a liquidez de seus ativos e proteger-se de variações de taxas de juros.

Risco de crédito

Quanto ao risco de crédito associado às aplicações financeiras e equivalentes de caixa, a Companhia somente realiza operações em instituições com baixo risco avaliadas por agências independentes de classificação.

Risco de liquidez

A política de gerenciamento de riscos implica em manter um nível seguro de disponibilidades de caixa ou acessos a recursos imediatos. Desta forma, a Companhia possui aplicações com vencimento em curto prazo e com liquidez imediata.

Gestão de risco de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade de suas operações, para oferecer retorno aos seus acionistas e garantia às demais partes interessadas, além de manter uma adequada estrutura de capital.

Operações com instrumentos derivativos

A Companhia nunca operou em caráter especulativo, seja em derivativos, ou em quaisquer outros ativos de risco. Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não existiam saldos ativos ou passivos protegidos por instrumentos derivativos.

Risco operacional

A Companhia iniciou sua operação comercial desde 27 de fevereiro de 2024. No exercício de 2025, a performance da companhia, quanto a geração de energia, esteve adequada ao seu planejamento.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

12. Green Bond Principles

Em 20 de outubro de 2024, a empresa Nint renovou o parecer de “Green Bond Principles” considerando o projeto sustentável, inclusive corroborando com as credenciais ambientais necessárias para que a operação financeira fosse caracterizada com Título Verde.

* * *