

PGE – Cascata Geradora de Energia S/A.
Demonstrações Financeiras 2ºTri26 e 2025
Relatório da Administração

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.
Relatório da Administração

I. 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.

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.

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.

I. 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 darem continuidade as suas atividades durante a elaboração das demonstrações financeiras. A Administração não identificou nenhuma incerteza relevante sobre a capacidade de a Companhia darem continuidade as suas atividades nos próximos 12 meses.

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

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.
Relatório da Administração

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 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.

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.
Relatório da Administração

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 março de 2026 e 2025, 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.

Balanços patrimoniais em 30 de junho de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

Ativo	Nota	2ºTRI26	2025
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1	2.741.081	645.293
Contas a receber de clientes e outros ativos	2	2.643.068	4.252.505
Adiantamentos a fornecedores	3	283.539	283.112
Adiantamento a Funcionários		886	5.668,50
Impostos a recuperar	4	361.286	313.107
Despesas antecipadas	5	36.625	105.748
Créditos com partes relacionadas	6	184.940	65.600
Total do ativo circulante		6.251.424	5.671.034
Ativo não circulante			
Depósitos Judiciais		207.706	0
Contas a receber de clientes e outros ativos	2	363.666	1.202.228
Aplicação financeira restrita de longo prazo	7	1.811.078	1.714.840
Imobilizado		66.297.616	67.415.546
Ativo de direito de uso		177.881	183.113
Total do ativo não circulante		68.857.946	70.515.727
Total do ativo		75.109.370	76.186.761

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE CASCATA GERADORA DE ENERGIA S/A.

Balanços patrimoniais em 30 de junho de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

Passivo	Nota	2ºTRI26	2025
Passivo circulante			
Fornecedores	8	2.111.512	2.164.352
Certificados de recebíveis imobiliários	9	2.439.492	2.290.838
Obrigações sociais		77.814	58.366
Obrigações fiscais		53.467	55.716
Outras contas a pagar		12.547	12.638
Total do passivo circulante		4.694.832	4.581.909
Passivo não circulante			
Certificados de recebíveis imobiliários	9	40.495.550	40.495.550
Imposto de renda e contribuição social diferidos		542.247	466.232
Total do passivo não circulante		41.037.797	40.961.782
Patrimônio líquido	10		
Capital social		7.190.000	7.190.000
Adiantamentos para futuro aumento de capital		22.628.317	23.517.317
Prejuízos acumulados		(441.576)	(64.247)
Total do patrimônio líquido		29.376.741	30.643.070
Total do passivo e patrimônio líquido		75.109.370	76.186.761

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE CASCATA GERADORA DE ENERGIA S/A.

Demonstrações do resultado abrangente para os exercícios findos em 30 de junho de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

	Nota	2ºTR126	2025
Receita operacional líquida	11	4.721.786	11.857.064
Custo das vendas	12	(1.673.707)	(3.238.471)
Lucro bruto		3.048.080	8.618.594
Despesas gerais e administrativas	13	(287.619)	(957.664)
Despesas tributárias		(10.927)	(14.677)
Resultado antes do resultado financeiro líquido e impostos		2.749.534	7.646.253
Receitas financeiras	14	180.287	237.191
Despesas financeiras	14	(3.188.811)	(5.769.000)
Resultado financeiro líquido		(3.008.524)	(5.531.809)
Resultado antes dos impostos		(258.990)	2.114.444
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente		(42.324)	(151.807)
Diferidos		(76.015)	(466.232)
		(118.339)	(618.039)
(Prejuízo) Lucro líquido do exercício		(377.329)	1.496.406
(Prejuízo) Lucro líquido por ação		(0,05)	0,22

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S/A

Demonstrações do resultado abrangente para os exercícios findos em 30 de junho de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

	2ºTri26	2025
(Prejuízo) Lucro líquido do exercício	(377.329)	1.496.406
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	(377.329)	1.496.406

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE CASCATA GERADORA DE ENERGIA S/A.
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios
findos em 30 de junho de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
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
Recebimento de adiantamento para futuro aumento de capital		(889.000)		(889.000)
Lucro líquido do exercício	-	-	(377.329)	(377.329)
Saldo em 30 de junho de 2026	7.190.000	22.628.317	(441.576)	29.376.741

PGE – CASCATA GERADORA DE ENERGIA S/A.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

Exercício Findo em 30 de junho de 2026 e 2025

Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(Prejuízo) lucro líquido do exercício	(377.329)	1.496.406
Ajustes por:		
Depreciação do imobilizado	1.119.530	2.203.843
Depreciação de direito de uso	5.232	10.464
Juros sobre certificados de recebíveis imobiliários	3.136.187	5.332.129
Amortização de gastos sobre certificados de recebíveis imobiliários	52.620	-
Rendimentos de aplicações financeiras restritas	(180.045)	(167.022)
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	98.345	618.039
	3.854.540	9.493.857
Redução/(aumento) em ativos e passivos		
Redução (aumento) em contas a receber de clientes	2.448.000	(3.291.606)
Redução (aumento) em adiantamentos a fornecedores	4.356	(275.399)
Aumento em impostos a recuperar	(48.178)	(244.011)
Redução (aumento) em compartilhamento de despesas	119.340	(65.600)
Aumento em despesas antecipadas	(69.123)	(74.342)
Aumento em depósitos judiciais	(207.706)	-
(Redução) aumento em fornecedores	(52.840)	1.342.494
(Redução) aumento em obrigações fiscais e sociais	17.199	24.248
Redução em compartilhamento de despesas com partes relacionadas	-	(121.275)
(Redução) aumento em outras contas a pagar	(90)	12.638
Caixa consumido (gerado) pelas atividades operacionais	6.065.498	6.801.003
Impostos pagos sobre o lucro	(42.324)	(151.807)
Juros pagos sobre certificados de recebíveis imobiliários	(1.615.941)	(3.453.561)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	4.407.233	3.195.636
Fluxo de caixa de atividades de investimento		
Aumento em imobilizado	(1.600)	(1.425.900)
Fluxo de caixa gerado pelas atividades de investimento	(1.600)	(1.425.900)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento		
Devolução de adiantamentos para futuro aumento de capital	(889.000)	1.343.997
Pagamentos de principal de certificado de recebíveis imobiliários	(1.420.845)	(2.473.775)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(2.309.845)	(1.129.778)
	2.095.789	639.958
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	645.293	5.335
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.741.081	645.293
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	2.095.789	639.958

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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.

III. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis adotadas

1. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Bancos conta movimento	1.646.054	645.293
	<u>1.646.054</u>	<u>645.293</u>

2. Contas a receber de clientes e outros ativos

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Telefônica Brasil S/A		
Faturas emitidas	938.943	1.703.706
Receitas a faturar de curto prazo	1.704.125	2.548.799
Receitas a faturar de longo prazo (a)	363.665	1.202.228
	<u>3.006.733</u>	<u>5.454.733</u>

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

3. Adiantamento a fornecedores

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

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Fornecedores de equipamentos	269.071	268.644
Fornecedores de serviços diversos	14.468	14.468
	<u>283.538</u>	<u>283.112</u>

4. Impostos a recuperar

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
IRPJ	286.475	259.704
CSLL	74.811	53.404
	<u>361.286</u>	<u>313.108</u>

5. Despesas antecipadas

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Seguros a apropriar.	36.625	105.748
Outras despesas a incorrer	886	5.668
	<u>37.511</u>	<u>111.416</u>

6. Partes relacionadas

O saldo de partes relacionadas é referente ao acordo de compartilhamento de custos com pessoal de operação e manutenção das usinas, firmado com a PGE – Cascata Geradora de Energia S/A (“PGE Cascata”) e que, posteriormente, a Companhia reembolsa a PGE Cascata de acordo com os critérios de cálculos definidos no contrato de compartilhamento de custos. A Companhia reconhece os custos e despesas conforme o regime de competência e os reembolsos são pagos de acordo com a estratégia de gestão de caixa da Companhia.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

7. Aplicação financeira restrita

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Banco Itaú Unibanco S/A	2.382.449	2.917.068
	<u>2.382.449</u>	<u>2.917.068</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 2022.

8. Fornecedores

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Fornecedores	2.111.512	2.164.352
	<u>2.111.512</u>	<u>2.164.352</u>

9. 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	15/08/2023
. Data de composição conta reserva	24/07/2023
. Quantidade parcelas conta reserva	3
. Atualização monetária	IPCA/IBGE
. Juros remuneratórios	8,3031% a.a.
. Pagamento dos juros	Mensal
. Pagamento do valor nominal	Mensal

• 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\$39.282.264,00. As características das debentures 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, a companhia deverá manter a projeção do ICSD, durante toda a vigência das Debêntures, índice projetado equivalente a 1,25, no mínimo. A administração da companhia efetua acompanhamento rigoroso das cláusulas contratuais para que elas sejam atendidas. Para o período de jan a jun/26, o índice apurado foi de 1,65.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

10. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social em 30 de junho de 2026 e dez/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.

11. Receita operacional líquida

	30/06/2026	31/12/2025
Receita operacional bruta		
Receita de serviços prestados	5.276.881	13.076.822
Subtotal Receita operacional bruta	5.276.881	13.076.822
Deduções		
Impostos sobre as vendas	(555.095)	(1.219.757)
Receita operacional líquida	4.721.786	11.857.065

12. Custos dos serviços prestados

	30/06/2026	31/12/2025
Depreciação das usinas	1.124.762	2.214.306
Créditos pis e cofins sobre depreciação	(165.598)	(330.698)
Mao de obra direta	191.621	305.935
Serviços contratados (Vigilância, operação e manutenção e outros)	401.482	829.563
Seguros	94.548	205.823
Outros custos	26.892	13.541
Total	1.673.707	3.238.471

13. Despesas gerais, administrativas e comerciais

	30/06/2026	31/12/2025
Serviços de terceiros	268.729	765.196
Aluguel e condomínio	8.837	257.237
Energia, telefonia e Internet	3.395	15.025
Viagens, pedágios e estacionamento	2.353	19.711
Outras despesas	3.731	93.030
Cartórios e certidões	230	4.865
Seguros	344	2.600
Total geral	287.619	957.664

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

14. Resultado financeiro

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Rendimentos de aplicações financeiras	180.287	237.191
Total de receitas financeiras	64.694	237.191
Juros sobre CRI	(3.136.187)	(5.332.129)
Outras despesas financeiras	(52.623)	(436.871)
Total de despesas financeiras	(3.188.811)	(5.769.000)
Resultado financeiro líquido	(3.008.524)	(5.531.809)

15. 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.

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.

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.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

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 30 de junho de 2026 e 2025, não existiam saldos ativos ou passivos protegidos por instrumentos derivativos.

Risco operacional

A Companhia está em fase de estudo e pesquisa para início de suas operações. A performance das operações poderá estar sujeita às condições do mercado, economia e indústria, mediante a estruturação do acordo futuro para fornecimento de energia.

16. Eventos adicionais

Rating

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\$ 39.282.263,00, com vencimento em 2036, lastreados por emissão de Debentures da Companhia.

* * *