

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A **PGE – Cascata Geradora de Energia S.A.** (“Companhia”) é uma sociedade por ações de capital fechado, subsidiária integral da **Paulista Geradora de Energia S/A.**, com sede na cidade de Mairiporã, estado de São Paulo, a Estrada Augusto Coimbra, s/nº - Rio Acima, CEP. 07.631-480, e tem por objetivo: (i) Geração de Energia Elétrica, no Vertedouro da Cascata; (ii) Locação, comodato e arrendamento de ativos próprios ou de terceiros; (iii) Operação e manutenção de plantas de geração de energia; e, (v) Participação em outras empresas.

A Companhia foi fundada em 08 de junho de 2021, junto ao 1º. Tabelião de Notas de São Paulo – Miriam da Silva Arbex, obtendo o registro na página 051 do livro de registro 4787. Em 29 de julho de 2021, teve deferido seu registro na Junta Comercial do Estado de São Paulo, sob Nire 35300573773, e consequentemente, sua inscrição na Receita Federal do Brasil, sob o CNPJ nº. 42.914.980/0001-88.

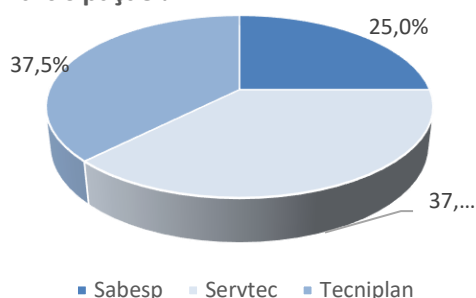
Em abril de 2020, a Companhia firmou contrato de arrendamento dos ativos, com a Telefônica-Vivo, pelo prazo de 20 anos, iniciando com a operação comercial, a qual, se deu efetivamente em 27 de fevereiro de 2024.

GOVERNANÇA

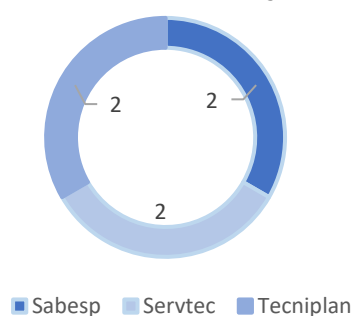
A PGE – Cascata é uma sociedade de capital fechado, controlada pelos acionistas: Servtec, Tecniplan e Sabesp.

A governança corporativa da empresa se dá, pelo seu quadro de acionistas, com a nomeação de seis pessoas para o Conselho de Administração, dois por acionista, e a nomeação de dois Diretores para a Companhia, sendo um Diretor Administrativo e Financeiro e um Diretor Técnico.

Participação %



Conselheiro de Administração



2. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Apresentação das demonstrações financeiras e das 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 da 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 e suas controladas darem continuidade as suas atividades nos próximos 12 meses.

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

As demonstrações financeiras foram elaboradas em Reais (R\$).

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 mensurados ao 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.

Empréstimos e Financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, os empréstimos e financiamentos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido (“pro-rata temporis”).

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.

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 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 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 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 e suas controladas se tornam 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.

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.

Princípios e práticas de consolidação

As demonstrações contábeis, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Balanços patrimoniais em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em Reais)

	Notas	30/06/2025	31/12/2024
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	97.123	5.335
Contas a receber de clientes	4	1.759.669	1.943.003
Adiantamentos a fornecedores		13.186	7.713
Impostos a Recuperar	5	86.238	69.097
Créditos com partes relacionadas	6	106.820	-
Despesas Antecipadas	7	203.318	37.074
Total do ativo circulante		2.266.353	2.062.222
Ativo não circulante			
Contas a receber de clientes	4	1.029.073	220.124
Aplicações financeiras restritas	8	1.634.926	1.547.817
Outros ativos		-	532.573
Bens em Operação	9	64.316.894	64.883.569
Imobilizado em andamento	9	2.924.925	2.777.348
Ativo de direito de uso	10	188.345	193.576
Total do ativo não circulante		70.094.162	70.155.007
Total do ativo		72.360.515	72.217.229

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Balancos patrimoniais
em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em Reais)

	Notas	30/06/2025	31/12/2024
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores		1.229.631	940.379
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias		52.060	27.013
Certificado de recebíveis imobiliários	11	2.396.524	4.219.558
Obrigações Fiscais		31.497	62.821
Total do passivo circulante		3.709.711	5.249.771
Passivo não circulante			
Certificado de recebíveis imobiliários	11	41.097.159	39.164.791
Imposto de renda e contribuição social diferidos		102.240	-
Total do passivo não circulante		41.199.398	39.164.791
Patrimônio líquido	13		
Capital social		7.190.000	7.190.000
Adiantamento p/aumento Capital		21.816.817	22.173.320
Prejuízos acumulados		(1.555.411)	(1.560.653)
Total do Patrimônio Líquido		27.451.406	27.802.667
Total do passivo e patrimônio líquido		72.360.515	72.217.229

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstração de Resultados

Exercícios findos em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em Reais)

	Notas	30/06/2025	31/12/2024
Receita operacional líquida	14	5.521.439	6.745.246
Custo das vendas	15	(1.564.712)	(2.771.244)
Lucro bruto		3.956.727	3.974.002
Despesas gerais e administrativas	16	(473.923)	(603.926)
Despesas tributárias	16	(8.079)	(7.683)
Resultado antes do resultado financeiro líquido e impostos		3.474.725	3.362.392
Receitas financeiras	17	106.786	120.467
Despesas financeiras	17	(3.474.030)	(4.551.027)
Resultado financeiro, líquido		(3.367.244)	(4.430.561)
Outras Receitas		-	59.940
Resultado antes dos impostos		107.481	(1.008.228)
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(102.240)	-
Lucro líquido (prejuízo) do período		5.241	(1.008.228)



PGE – Cascata Geradora de Energia S/A.

Rua Iguatemi, 192– 13º andar – Itaim Bibi
São Paulo - SP – Cep: 01451-010

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstrações do resultado abrangente para os exercícios findos
em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em Reais)

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Lucro líquido (prejuízo) do período	5.241	(1.008.228)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	<u>5.241</u>	<u>(1.008.228)</u>



PGE – Cascata Geradora de Energia S/A.

Rua Iguatemi, 192– 13º andar – Itaim Bibi

São Paulo - SP – Cep: 01451-010

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios
findos em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em Reais)

	Capital social	Adiantamento p/ futuro aumento de capital	Prejuízos acumulados	Patrimônio Líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2023	7.190.000	17.638.376	(552.425)	24.275.951
Prejuízo do exercício			(1.008.228)	(1.008.228)
Recebimento de AFAC	-	4.534.944	-	4.534.944
Saldos em 31 de dezembro de 2024	7.190.000	22.173.320	(1.560.653)	27.802.667
Lucro líquido do período			5.241	5.241
Devolução de AFAC	-	(356.503)		(356.503)
Saldos em 30 de junho de 2025	7.190.000	21.816.817	(1.555.411)	27.451.406

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em Reais)

	30/06/2025	31/12/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido (prejuízo) do período	5.241	(1.008.228)
Ajustado por :		
Depreciação	1.101.921	1.830.486
Depreciação de Direito de Uso	5.232	-
Receitas financeiras sobre aplicações financeiras restritas	(101.474)	-
Juros sobre certificado de recebíveis imobiliários	3.034.962	4.296.384
Imposto de renda e contribuição social diferidos	102.240	-
	4.148.122	5.118.642
Variações nos ativos e passivos:		
Redução (aumento) em contas a receber de clientes	83.473	(984.438)
(Aumento) em contas a receber de clientes a faturar	(709.088)	(958.565)
(Aumento) de adiantamentos a fornecedores	(5.473)	(7.713)
(Aumento) de impostos a recuperar	(2.776)	(28.090)
(Aumento) de créditos com partes relacionadas	(106.820)	-
(Aumento) de despesas antecipadas	(166.244)	295.218
(Aumento) de contas reservas	-	(887.120)
Aumento (redução) em fornecedores	289.252	(107.970)
(Redução) em obrigações fiscais, trabalhistas e previdenciárias	(6.277)	(80.552)
Outras exigibilidades	-	(770.844)
Caixa líquido consumido pelas atividades operacionais	(623.952)	(3.530.073)
Juros de certificado de recebíveis imobiliários pagos	(1.655.225)	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	1.868.945	1.588.569
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adições de imobilizado e outros ativos	(150.251)	(1.379.407)
Adições de outros ativos	-	868.563
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(150.251)	(510.844)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Devolução de adiantamento para futuro aumento de capital	(356.503)	4.534.944
Amortização de certificado de recebíveis imobiliários	(1.270.404)	(5.623.605)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	(1.626.907)	(1.088.661)
Aumento de caixa e equivalente de caixa	91.787	(10.936)
Variação de caixa e equivalente de caixa		
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	5.335	16.272
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	97.123	5.335
Aumento de caixa e equivalente de caixa	91.787	(10.936)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	jun/25	dez/24
Bancos Conta Movimento	97.123	5.335
	97.123	5.335

4. Clientes

Telefônica Brasil	jun/25	dez/24
Contas a receber efetivo	900.965	984.438
Contas a receber a faturar (a)	858.704	958.565
Contas a receber de curto prazo	1.759.669	1.943.003
Contas a receber a faturar de longo prazo (b)	1.029.073	220.124
Total do contas a receber	2.788.742	2.163.127

(a) Contas a receber a faturar se referem a serviços já prestados ao cliente e reconhecidos por competência na demonstração do resultado, onde as aprovações, faturamentos e recebimentos ocorrem em período subsequente.

(b) Referente a créditos de geração de energia, apropriados pelo regime de competência, com base na geração acumulada até 30 de julho de 2025.

5. Impostos a Recuperar

	jun/25	dez/24
Impostos retidos na fonte	86.238	69.097
	86.238	69.097

6. Créditos com partes relacionadas

	jun/25	dez/24
Compartilhamento de despesas operacionais (a)	234.808	37.073
	234.808	37.073

(a) Compartilhamento dos custos com funcionários com a PGE Guaraú Geradora de Energia S/A (“Guaraú”), que também operam a CGH Guaraú.

7. Despesas Antecipadas

	jun/25	dez/24
Seguros a apropriar.	203.318	37.073
	203.318	37.073

8. Aplicação financeira restrita

	jun/25	dez/24
Aplicações financeiras de longo prazo	1.634.926	1.547.817
	1.634.926	1.547.817

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

9. Imobilizado e intangível

Imobilizado:	jun/25	dez/24
Bens em operação		
Motores e Geradores	5.421.159	5.418.484
Turbinas Hidráulicas	5.455.983	5.455.983
Obras Civis	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	(2.932.408)	(1.830.487)
Total de bens em operação	64.316.894	64.883.569
Imobilizado em andamento		
Adiantam. para inversões fixas (a)	2.861.212	2.754.635
Construção em andamento	63.713	22.713
Total de imobilizado em andamento	2.924.925	2.777.348
Imobilizado total	67.241.819	67.660.917

- (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.

10. Ativo de direito de uso

	jun/25	dez/24
Direito de uso de superfície (a)	193.576	193.576
(-) Depreciação acumulada	(5.231)	-
Total de ativo de direito de uso	188.345	193.576

11. Empréstimos e financiamentos

	Jun/25	dez/24
CRI – Certificados de Recebíveis Imobiliários	43.493.682	43.384.349
Informações sobre o CRI:		
. Base emissão		
. A.G.E. de aprovação e escritura participar	05.10.2022	05.10.2022
. Agente fiduciário	Vórtx e Oliveira & Trust	Vórtx e Oliveira & Trust
. Avalista Garantidor	PGE – Guaraú	PGE – Guaraú
. Data de emissão	05.10.2022	05.10.2022
. Espécie	Garantia real	Garantia real
. Data de vencimento final	05.10.2036	05.10.2036
. Valor nominal	1.000	1.000
. Quantidade	39.000	39.000
. Data de vencimento 1ª. Parcela	15.08.2023	15.08.2023
. Data de composição conta reserva	24.07.2023	24.07.2023
. Quantidade parcelas conta reserva	3	3
. Atualização monetária	IPCA IBGE	IPCA IBGE
. Juros remuneratórios	8,3031% a.a.	8,3031% a.a.
. Pagamento dos juros e principal	Mensal	Mensal
Circulante	2.396.524	4.219.558
Não circulante	41.097.159	39.164.791
Total de Certificado de recebíveis imobiliários	43.493.682	43.384.349

• CRI/ Debêntures

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\$39.000.000. 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 debêntures, 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.

12. 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 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 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.

13. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social em 30 de julho de 2025 e em 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 7.190.000,00 (Sete milhões, cento e noventa mil reais) 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.

14. Receita operacional líquida

	jun/25	dez.24
Receita operacional bruta		
Receita de serviços prestados	6.042.271	7.438.135
Impostos sobre as vendas	(520.832)	(692.889)
Receita operacional líquida	5.521.439	6.745.246

15. Custos dos serviços prestados

	jun/25	dez.24
Depreciação das usinas	(1.107.153)	(1.830.486)
Créditos pis e cofins sobre depreciação	165.100	274.139
Mao de obra direta	(127.768)	(302.662)
Serviços contratados (Vigilância, operação e manutenção e outros)	(382.637)	(473.472)
Seguros	(108.253)	(437.362)
Outros custos	(4.000)	(1.400)
Total	1.564.712	2.771.243

16. Despesas gerais, administrativas, comerciais e tributarias

	jun/25	dez.24
Serviços de terceiros	(289.485)	(488.512)
Aluguel	(19.152)	(36.540)
Energia, telefonia e Internet	(26.360)	(15.464)
Viagens, pedágios e estacionamento	(11.814)	(12.915)
Condomínio	(6.274)	(11.970)
Outras despesas	(18.494)	(26.540)
Rebate Telefônica	(98.958)	(1.720)
Despesas tributarias	(8.079)	(15.425)
Cartórios e certidões	(2.394)	(1.579)
Seguros	(991)	(945)
Total Geral	(482.001)	(611.610)

18. Resultado financeiro

	jun/25	dez/24
Rendimentos de aplicações financeiras restritas	106.786	120.467
Total de receitas financeiras	106.786	120.467
Juros sobre certificado de recebíveis imobiliários	(3.034.962)	(4.550.173)
Outras despesas financeiras	(436.809)	(855)
Total de despesas financeiras	(3.471.771)	(4.551.027)
Resultado financeiro líquido	(3.364.986)	(4.430.561)

19. Instrumentos financeiros

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 30 de junho de 2025	Ativos financeiros a custo amortizado	Outros passivos financeiros
Caixa e equivalentes de caixa	97.123	-
Fornecedores	-	1.229.631
Empréstimos e Financiamentos		43.493.682
Em 31 de dezembro de 2024	Ativos financeiros a custo amortizado	Outros passivos financeiros
Caixa e equivalentes de caixa	5.335	-
Fornecedores	-	819.104
Empréstimos e Financiamentos		43.384.349

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.



PGE – Cascata Geradora de Energia S/A.

Rua Iguatemi, 192– 13º andar – Itaim Bibi

São Paulo - SP – Cep: 01451-010

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 30 de junho de 2025 e em 31 de dezembro de 2024, 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.

20. Eventos Adicionais

Rating

Em 27 de novembro de 2024, a Fitch Rating, atribuiu o rating 'A-(bra)' à primeira série da 11ª emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs) da Bari Securitizadora S.A (Bari), no montante de R\$ 39.000.000, com vencimento em 2036, lastreados por emissão de Debentures da Companhia.

Green Bond Principles

Em 20 de outubro de 2024, a 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.