

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

**Demonstrações financeiras do Exercício Findo em
31 de dezembro de 2025
com Relatório dos Auditores Independentes**

PGE - Guarau 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

Av. Vereador José Diniz, 3.707 4º andar.
Brooklin PGE - Guarau - CEP 04603-905
São Paulo – SP
T 55 (11) 5561 2230
C 55 (11) 9 9129 0433
E mssp@mooremsll.com.br
www.moorebrasil.com.br
www.mooremsll.com.br

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da PGE - Guarau 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 - Guarau 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, 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.

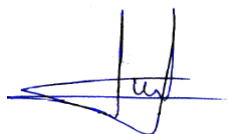
Como parte da auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- 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.
- Concluímos 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 e suas controladas 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
Audidores e Contadores Ltda
CRC2SP019874/O-3



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

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em Reais)

Ativo	Nota	2025	2024
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	129.199	5.147
Contas a receber de clientes e outros ativos	4	1.401.247	3.839.663
Adiantamentos a fornecedores		13.270	13.270
Impostos a recuperar	5	712.949	71.320
Outros créditos		102.874	11.825
Total do ativo circulante		2.359.539	3.941.225
Ativo não circulante			
Contas a receber de clientes e outros ativos	4	409.878	1.194.369
Aplicação financeira restrita de longo prazo	6	2.561.048	2.249.384
Imobilizado	7	74.175.552	76.181.627
Ativo de direito de uso	7	1.869.363	1.976.184
Total do ativo não circulante		79.015.841	81.601.564
Total do ativo		81.375.380	85.542.789

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em Reais)

Passivo	Nota	2025	2024
Passivo circulante			
Fornecedores	8	4.056.421	4.115.658
Debêntures	9	4.157.461	4.277.296
Obrigações fiscais		12.832	52.148
Partes relacionadas	10	65.600	-
Outras contas a pagar		3.110	-
Total do passivo circulante		8.295.424	8.445.102
Passivo não circulante			
Debêntures	9	60.068.707	60.698.419
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16	939.123	745.579
Total do passivo não circulante		61.007.830	61.443.998
Patrimônio líquido	11		
Capital social		6.949.900	6.949.900
Adiantamentos para futuro aumento de capital		2.217.712	6.322.400
Reservas de lucros		2.904.514	2.381.389
Total do patrimônio líquido		12.072.126	15.653.689
Total do passivo e patrimônio líquido		81.375.380	85.542.789

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em Reais)

	Nota	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Receita operacional líquida	12	12.083.517	12.529.415
Custo das vendas	13	<u>(2.635.072)</u>	<u>(2.668.156)</u>
Lucro bruto		9.448.445	9.861.259
Despesas gerais e administrativas	14	(916.383)	(715.817)
Despesas tributárias	14	(22.120)	-
Resultado antes do resultado financeiro líquido e impostos		<u>8.509.942</u>	<u>9.145.442</u>
Receitas financeiras	15	339.687	-
Despesas financeiras	15	<u>(8.132.960)</u>	<u>(8.327.604)</u>
Resultado financeiro líquido		<u>(7.793.273)</u>	<u>(8.327.604)</u>
Resultado antes dos impostos		716.669	817.838
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente		-	-
Diferidos	16	<u>(193.544)</u>	<u>(278.065)</u>
		<u>(193.544)</u>	<u>(278.065)</u>
Lucro líquido do exercício		<u>523.125</u>	<u>539.773</u>
Lucro líquido por ação		<u>0,08</u>	<u>0,08</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em Reais)

	2025	2024
Lucro líquido do exercício	523.125	539.773
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	<u>523.125</u>	<u>539.773</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em Reais)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Reservas de lucros		Total do patrimônio líquido
			Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	
Saldo em 01 de janeiro de 2024	6.949.900	8.851.000	-	1.841.616	17.642.516
Devolução de adiantamento para futuro aumento de capital	-	(2.528.600)	-	-	(2.528.600)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	539.773	539.773
Destinação do lucro:					
Constituição de Reserva Legal	-	-	119.069	(119.069)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2024	6.949.900	6.322.400	119.069	2.262.320	15.653.689
Devolução de adiantamento para futuro aumento de capital	-	(4.104.688)	-	-	(4.104.688)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	523.125	523.125
Destinação do lucro:					
Constituição de Reserva Legal	-	-	26.156	(26.156)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2025	6.949.900	2.217.712	145.225	2.759.289	12.072.126

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixas - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em Reais)

	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	523.125	539.773
Ajustes por:		
Depreciação do imobilizado	2.242.715	2.223.892
Amortização de direito de uso	106.821	-
Juros sobre debêntures	8.121.265	8.483.966
Rendimentos de aplicações financeiras restritas	(311.664)	(198.615)
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	193.544	278.065
	10.875.806	11.327.081
Variações em ativos e passivos		
Redução em contas a receber de clientes	3.222.906	212.241
Adiantamentos a fornecedores	-	(13.270)
Aumento em impostos a recuperar	(453.056)	(8.267)
Aumento em despesas antecipadas	(91.048)	18.046
Redução em fornecedores	(59.237)	3.862.181
Redução em obrigações tributárias	(39.315)	(676.884)
Aumento em compartilhamento de custos com partes relacionadas	65.600	-
Aumento em outras contas a pagar	3.108	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	13.336.191	14.721.128
Impostos sobre o lucro pagos	-	-
Juros sobre debêntures pagos	(5.331.708)	(5.357.481)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	8.004.483	9.363.647
Fluxo de caixa de atividades de investimento		
Aumento em imobilizado	(236.639)	(4.073.039)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(236.639)	(4.073.039)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento		
Devolução de adiantamento para futuro aumento de capital	(4.104.688)	(2.528.600)
Pagamentos de principal de debêntures	(3.539.104)	(3.010.278)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(7.643.792)	(5.538.878)
	124.052	(248.270)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5.147	253.417
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	129.199	5.147
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	124.052	(248.270)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PGE - Guaraú 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 - Guaraú 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 na cidade e 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.

Conforme A.G.E. de sua controladora Paulista Geradora de Energia S/A., datada de 31 de outubro de 2022, registrada em 28 de março de 2023, sob nº.122.294/23.3, houve aprovação do processo de cisão branca (drop-down) na Companhia, com base em laudo de avaliação contábil elaborado por peritos independentes. Os efeitos da cisão foram registrados no exercício de 2023 e o resumo da contabilização dos ativos e passivos cindidos para a Companhia são apresentados a seguir:

	Valor R\$
Ativos	
Imobilizado	47.608.548
Intangível	1.976.184
	49.584.732
Passivos	
Fornecedores	2.292.369
Obrigações tributárias	116.208
Partes relacionadas	40.227.255
	42.635.832
Acervo líquido	6.948.900

Com o advento da Cisão, a Companhia assumiu todos os direitos e deveres firmados em contratos com todos os parceiros, ajustados por meio de aditivos de contrato.

PGE - Guaraú 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 - Continuação

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 Guaraú para exploração de serviços e instalações de energia elétrica por meio da Pequena Central Hidrelétrica (CGH Guaraú). 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:

<u>CGH</u>	<u>Resolução ANEEL</u>	<u>Capacidade instalada</u>	<u>Data da publicação</u>
GUARAÚ	402/2000, alterada pela resolução 4.166/2013	4.190 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 Guaraú 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 Guaraú.

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.

1.2 Operação comercial

A Companhia foi energizada em 01 de março de 2023, iniciando assim sua operação comercial.

PGE - Guaraú 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

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 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.

PGE - Guaraú 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

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 - Guaraú 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 por ação

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

PGE - Guaraú 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	129.199	5.147
	<u>129.199</u>	<u>5.147</u>

4. Contas a receber de clientes

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Telefônica Brasil S/A		
Faturas emitidas	-	2.229.372
Receitas a faturar de curto prazo	1.401.247	1.610.291
Receitas a faturar de longo prazo (a)	409.878	1.194.369
	<u>1.811.125</u>	<u>5.034.032</u>

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

5. Impostos a recuperar

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Pis	8.834	201
Cofins	38.958	1.238
CSLL	317.058	7.673
IRPJ	348.099	62.208
	<u>712.949</u>	<u>71.320</u>

6. Aplicação financeira restrita

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Banco Itaú Unibanco S/A	2.561.048	2.249.384
	<u>2.561.048</u>	<u>2.249.384</u>

Referente a aplicações financeiras para composição de contas garantia conforme previsão no instrumento de emissão de debentures, constituídas em julho de 2022;

PGE - Guaraú 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. Imobilizado e ativo de direito de uso

a) Imobilizado

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Imobilizado em andamento		
Adiantam. para inversões fixas (a)	6.929.533	6.789.443
Construção em andamento	93.775	39.150
Gastos com implantação (b)	<u>3.716.324</u>	<u>3.696.258</u>
	10.739.632	10.524.851
Imobilizado em uso		
Motores e geradores	9.515.926	9.515.926
Turbinas hidráulicas	9.034.335	9.034.335
Obras civis	47.418.664	47.396.805
Conexão rede de distribuição	3.370.122	3.370.122
Outras máquinas e equipamentos	<u>187.722</u>	<u>187.722</u>
	69.526.769	69.504.910
(-) Depreciação	<u>(6.090.849)</u>	<u>(3.848.134)</u>
	63.435.920	65.656.776
Total do ativo imobilizado	<u>74.175.552</u>	<u>76.181.627</u>

- (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 das CGHs.

PGE - Guaraú 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

	Taxa depreciação % a.a.	2023	Adições	2024	Adições	2025
Imobilizado em andamento						
Adiantam. para inversões fixas		6.789.443	-	6.789.443	140.090	6.929.533
Construção em andamento		19.371	19.779	39.150	54.625	93.775
Gastos com implantação		-	3.696.258	3.696.258	20.066	3.716.324
		6.808.814	3.716.037	10.524.851	214.781	10.739.632
Motores e geradores	2,5	9.496.206	19.720	9.515.926	-	9.515.926
Turbinas hidráulicas	3,33	8.900.072	134.263	9.034.335	-	9.034.335
Obras civis	3,33	47.267.076	129.729	47.396.805	21.859	47.418.664
Conexão rede de distribuição	3,03	3.370.122	-	3.370.122	-	3.370.122
Outras máquinas e equipamentos	3,33	114.432	73.290	187.722	-	187.722
		69.147.908	357.002	69.504.910	21.859	69.526.769
(-) Depreciação		(1.624.243)	(2.223.891)	(3.848.134)	(2.242.715)	(6.090.849)
Total do imobilizado		74.332.479	1.849.148	76.181.627	(2.006.075)	74.175.552

PGE - Guaraú 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

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Direito de uso de superfície	1.976.184	1.976.184
(-) Amortização de direito do direito de uso	(106.821)	-
Total do ativo de direito de uso	<u>1.869.363</u>	<u>1.976.184</u>

Concessão de direito real de uso e Direito de uso, tendo como concedente a Companhia de Saneamento Básico de São Paulo – SABESP, com prazo de concessão válido até 02 de julho de 2043.

ii) Movimentação do ativo de direito de uso

	<u>2023</u>	<u>Depreciação</u>	<u>2024</u>	<u>Depreciação</u>	<u>2025</u>
Ativo de direito de uso	1.976.184	-	1.976.184	(106.821)	1.869.363

8. Fornecedores

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Fornecedores	4.056.421	4.115.658
	4.056.421	4.115.658

Em 31/12/2024 a Companhia, com base nas cláusulas 2.28 e 2.29 do Contrato de Coordenação e Distribuição de Debêntures, que prevê a venda ou liquidação antecipada das debêntures, contabilizou uma provisão de encargos a pagar de R\$ 3.696.000, compartilhando o resultado, quando houver a liquidação das debêntures. Esta provisão foi registrada em contrapartida do ativo imobilizado - Gastos com Implantação.

9. Debêntures

Debêntures simples, não conversíveis em ações

. Companhia emissora	PGE – Guaraú Geradora de Energia S/A
. A.G.E. de aprovação	14/07/2022
. Escritura particular da 1ª emissão	14/07/2022
. Agente fiduciário	Oliveira Trust DTVM S/A
. Fiadores	PGE – Cascata Geradora de Energia S/A
. Data de emissão	15/07/2022
. Espécie	Garantia real
. Data de vencimento final	15/07/2036
. Valor nominal (R\$)	1.000
. Quantidade	58.000
. Atualização monetária	IPCA-IBGE
. Juros remuneratórios	8,5691% a.a.
. Pagamento dos juros	Mensal
. Pagamento do valor nominal	Mensal

PGE - Guaraú 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)

a) Movimentações no saldo das debêntures

Tipo	2024	2025		Pagamentos de juros	Saldo final
	Saldo inicial	Juros apropriados	Pagamentos de principal		
Debêntures	<u>64.975.715</u>	8.121.265	<u>(3.539.104)</u>	<u>(5.331.708)</u>	<u>64.226.168</u>
Total	64.975.715				64.226.168
Circulante	4.277.296				4.157.461
Não circulante	60.698.419				60.068.707

• Debêntures

Não conversíveis em ações: Aprovadas por meio da Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 14 de julho 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\$ 58.000.000. 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 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.

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 1ª emissão de Debentures da Companhia no montante de R\$ 58.000.000, com vencimento em 2036, em série única com vencimento em 2036.

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

10. 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

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

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

custos e despesas conforme o regime de competência e os reembolsos são pagos de acordo com a estratégia de gestão de caixa da Companhia.

Em 2025, a Companhia registrou R\$ 65.600 de custos compartilhados a pagar para a PGE Cascata, que será liquidado no início de 2026.

11. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2025 e 2024 é de R\$ 6.949.900 representado por 6.949.900 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal assim distribuídas, 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.

Em ata de reunião do Conselho de Administração, ocorrida em 30 de abril de 2025, as 15:30 horas, os acionistas aprovaram as contas de balanço do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024, juntamente com o Parecer dos Auditores Independentes, elaborados pela MOORE MSLL LIMA LUCCHESI AUDITORES E CONSULTORES, assinadas em 25 de janeiro de 2025, e não deliberaram por qualquer distribuição de dividendos mínima, por recomendação da diretoria da companhia, face a mesma, não ter atingido o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida, (ICSD), no mínimo de 1,25, previsto no contrato de escritura de debentures, cláusula 6 de Vencimento Antecipado, item "x" datado de 14 de julho de 2022, tendo o referido ICSD resultado em 1,00, conforme formula determinada no respectivo documento.

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

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

12. Receita operacional líquida

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Receita operacional bruta		
Receita de serviços prestados	13.360.478	13.840.805
Subtotal Receita operacional bruta	<u>13.360.478</u>	<u>13.840.805</u>
Deduções		
Impostos sobre as vendas	(1.276.961)	(1.311.390)
Receita operacional líquida	<u>12.083.517</u>	<u>12.529.415</u>

13. Custos dos serviços prestados

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depreciação das usinas	(2.242.715)	(2.223.892)
Amortização de direito de uso de terrenos	(106.821)	-
Créditos pis e cofins sobre depreciação	379.802	378.082
Compartilhadas (Salários, encargos e benefícios)	(206.896)	(68.947)
Serviços contratados (Vigilância, operação e manutenção e outros)	(264.547)	(544.805)
Seguros operacionais	(183.449)	(199.173)
Outros custos	(10.446)	(9.421)
Total	<u>(2.635.072)</u>	<u>(2.668.156)</u>

14. Despesas gerais, administrativas e tributárias

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Serviços de consultoria e engenharia	(35.773)	(28.875)
Serviços assessoria, contábeis e outros	(312.050)	(281.505)
Serviços fiduciários	(62.475)	(128.889)
Serviços jurídicos	(9.355)	(12.090)
Serviços telefônica	(199.026)	(152.913)
Cartório	(2.081)	(1.438)
Aluguel	(41.497)	(36.540)
Softwares e informática	(167.721)	-
Energia, telefonia e internet	(27.480)	(19.899)
Viagens, pedágios e estacionamento	(14.667)	(14.426)
Seguros	(2.146)	(1.890)
Condomínio	(13.594)	(11.970)
Despesas tributárias	(25.697)	(15.037)
Outras despesas	(24.941)	(10.345)
Total	<u>(938.502)</u>	<u>(715.817)</u>

15. Resultado financeiro

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Receitas financeiras		
Juros de aplicações financeiras	322.225	162.024
Atualizações monetárias e outras receitas	17.462	-
Total de receitas financeiras	<u>339.687</u>	<u>162.024</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre debêntures	(8.121.265)	(8.483.966)
Multas, juros passivos e outras despesas financeiras	(11.695)	(5.662)
Total de despesas financeiras	<u>(8.132.960)</u>	<u>(8.489.628)</u>
Resultado líquido financeiro	<u>(7.793.273)</u>	<u>(8.327.604)</u>

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

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

16. Imposto de renda e contribuição social sobre lucro líquido

DEMONSTRATIVO DE CÁLCULO

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Lucro antes do IRPJ e CSLL	716.669	817.838
Adições:		
Depreciação contábil	2.426.368	2.224.892
Depreciação fiscal	<u>(4.105.970)</u>	<u>(4.087.374)</u>
	<u>(1.679.602)</u>	<u>(1.862.482)</u>
Base de cálculo	<u>(962.933)</u>	<u>(1.044.644)</u>
<u>IRPJ e CSLL diferido – Diferenças temporárias (depreciação fiscal x contábil)</u>		
IRPJ	419.901	465.621
CSLL	<u>151.164</u>	<u>167.623</u>
	<u>571.065</u>	<u>633.244</u>
<u>IRPJ e CSLL diferido - ativo (prejuízo fiscal)</u>		
IRPJ	283.941	261.161
CSLL	<u>93.579</u>	<u>94.018</u>
	<u>377.520</u>	<u>355.179</u>
<u>IRPJ e CSLL diferido – líquido</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
IRPJ diferido	135.959	204.460
CSLL diferido	<u>57.585</u>	<u>73.605</u>
Total de despesa com IRPJ e CSLL diferidos	<u>193.544</u>	<u>278.065</u>
<u>Saldo de IRPJ e CSLL diferido – líquido</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
IRPJ diferido	684.179	548.220
CSLL diferido	<u>254.944</u>	<u>197.359</u>
Total de passivo diferido de IRPJ e CSLL	<u>939.123</u>	<u>745.579</u>

17. Provisão para demandas judiciais e administrativas

A Companhia no curso normal de suas atividades não 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.

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

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

18. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros correntemente utilizados pela Companhia e suas controladas restringem-se às aplicações financeiras de curto prazo, em condições normais de mercado, estando reconhecidos nas demonstrações financeiras pelos critérios descritos na Nota Explicativa nº 2. Estes instrumentos são administrados por meio de estratégias operacionais, visando à liquidez, rentabilidade e minimização de riscos.

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 são descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização:

Bancos e aplicações financeiras

Os saldos em conta corrente mantidos em bancos têm seus valores de mercado idênticos aos saldos contábeis.

Risco de crédito

Quanto ao risco de crédito associado às aplicações financeiras e equivalentes de caixa, a Companhia e suas fiadoras somente realizam 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 e suas fiadoras possuem, exceto as aplicações restritas, 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 não efetuou operações 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.

PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.

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

Risco operacional

A Companhia iniciou sua operação comercial desde 01 de março de 2023. No exercício de 2025, a performance da companhia, quanto a geração de energia, esteve adequada ao seu planejamento.

Garantias Contratuais

Os contratos firmados com o cliente Telefônica, tem previsão legal para eventuais indenizações, caso seja rescindindo antes do prazo negociado, que foi de 20 anos. As penalidades contratuais, no caso de rescisão, são suficientes para fazer frente as obrigações de empréstimos assumidas pela Companhia.

19. Eventos adicionais

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.

* * *