

**PGE – Cascata Geradora de Energia S/A.  
Demonstrações Financeiras 1ºTri26 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

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

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 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 CASCATÁ GERADORA DE ENERGIA S/A.

## Balanços patrimoniais em 31 de março de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>1ºTRI26</b>	<b>2025</b>
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	1	1.646.054	645.293
Contas a receber de clientes e outros ativos	2	3.299.567	4.252.505
Adiantamentos a fornecedores	3	283.999	283.112
Impostos a recuperar	4	327.294	313.108
Despesas antecipadas	5	58.023	111.416
Créditos com partes relacionadas	6	121.071	65.600
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>5.736.009</b>	<b>5.671.034</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Contas a receber de clientes e outros ativos	4	591.098	1.202.228
Aplicação financeira restrita de longo prazo	7	1.773.073	1.714.840
Imobilizado		66.857.381	67.415.546
Ativo de direito de uso		180.497	183.113
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>69.402.049</b>	<b>70.515.727</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>75.138.057</b>	<b>76.186.761</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## PGE CASCATA GERADORA DE ENERGIA S/A.

### Balancos patrimoniais em 31 de março de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

<b>Passivo</b>	<b>Nota</b>	<b>1ºTRI26</b>	<b>2025</b>
<b>Passivo circulante</b>			
Fornecedores	8	2.095.015	2.161.598
Certificados de recebíveis imobiliários	9	2.267.894	2.293.592
Obrigações sociais		72.836	58.366
Obrigações fiscais		1.763	55.716
Outras contas a pagar		12.586	12.638
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>4.450.093</b>	<b>4.581.909</b>
<b>Passivo não circulante</b>			
Certificados de recebíveis imobiliários	9	40.495.550	40.495.550
Imposto de renda e contribuição social diferidos		542.247	466.232
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>41.037.797</b>	<b>40.961.782</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	10		
Capital social		7.190.000	7.190.000
Adiantamentos para futuro aumento de capital		22.793.317	23.517.317
			(64.247)
Prejuízos acumulados		(333.151)	
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>29.650.167</b>	<b>30.643.070</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>75.138.057</b>	<b>76.186.761</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# PGE CASCATÁ GERADORA DE ENERGIA S/A.

## Demonstrações do resultado abrangente para os exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

	Nota	1ºTRI26	2025
Receita operacional líquida	11	2.268.351	11.857.064
Custo das vendas	12	<u>(825.331)</u>	<u>(3.238.471)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b>1.443.020</b>	<b>8.618.594</b>
Despesas gerais e administrativas	13	(168.737)	(957.664)
Despesas tributárias		(3.230)	(14.677)
Outras receitas		-	-
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Resultado antes do resultado financeiro líquido e impostos</b>		<b>1.271.053</b>	<b>7.646.253</b>
Receitas financeiras	14	64.693	237.191
Despesas financeiras	14	<u>(1.486.311)</u>	<u>(5.769.000)</u>
<b>Resultado financeiro líquido</b>		<b>(1.421.618)</b>	<b>(5.531.809)</b>
<b>Resultado antes dos impostos</b>		<b>(150.565)</b>	<b>2.114.444</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>			
Corrente		(42.324)	(151.807)
Diferidos		<u>(76.015)</u>	<u>(466.232)</u>
		<b>(118.339)</b>	<b>(618.039)</b>
<b>(Prejuízo) Lucro líquido do exercício</b>		<b>(268.904)</b>	<b>1.496.406</b>
<b>(Prejuízo) Lucro líquido por ação</b>		<b>(0,04)</b>	<b>0,22</b>

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 31 de março de 2026 e de 2025

(Valores expressos em Reais)

	<b>1ºTRI26</b>	<b>2025</b>
(Prejuízo) Lucro líquido do exercício	(268.904)	1.496.406
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Resultado abrangente total</b>	<b><u>(268.904)</u></b>	<b><u>1.496.406</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**PGE CASCATÁ GERADORA DE ENERGIA S/A.**  
**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios**  
**findos em 31 de março de 2026 e de 2025**

(Valores expressos em Reais)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2024</b>	<b>7.190.000</b>	<b>17.638.376</b>	<b>(552.425)</b>	<b>24.275.951</b>
Recebimento de adiantamento para futuro aumento de capital	-	4.534.944	-	4.534.944
Prejuízo do exercício	-	-	(1.008.228)	(1.008.228)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>7.190.000</b>	<b>22.173.320</b>	<b>(1.560.653)</b>	<b>27.802.667</b>
Recebimento de adiantamento para futuro aumento de capital	-	1.343.997	-	1.343.997
Lucro líquido do exercício	-	-	1.496.406	1.496.406
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>7.190.000</b>	<b>23.517.317</b>	<b>(64.247)</b>	<b>30.643.070</b>
Recebimento de adiantamento para futuro aumento de capital	-	(724.000)	-	(724.000)
Lucro líquido do exercício	-	-	(268.904)	(268.904)
<b>Saldo em 31 de março de 2026</b>	<b>7.190.000</b>	<b>22.793.317</b>	<b>(333.151)</b>	<b>29.650.166</b>

**PGE – CASCATÁ GERADORA DE ENERGIA S/A.**  
**DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA**  
**Exercício Findo em 31 de março de 2026 e 2025**

	1ºTRI26	2025
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>(Prejuízo) lucro líquido do exercício</b>	(268.904)	1.496.406
Ajustes por:		
Depreciação do imobilizado	559.765	2.203.843
Depreciação de direito de uso	2.616	10.464
Juros sobre certificados de recebíveis imobiliários	1.468.769	5.332.129
Rendimentos de aplicações financeiras restritas	(58.232)	(167.022)
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	118.339	618.039
	<b>1.822.353</b>	<b>9.493.857</b>
<b>Redução/(aumento) em ativos e passivos</b>		
Aumento em contas a receber de clientes	1.578.854	(3.291.606)
Aumento em adiantamentos a fornecedores	(886)	(275.399)
Aumento em impostos a recuperar	(14.186)	(244.011)
Aumento em créditos com partes relacionadas	(55.472)	(65.600)
Redução (aumento) em despesas antecipadas	53.393	(74.342)
(Redução) aumento em fornecedores	(66.583)	1.342.494
(Redução) aumento em obrigações fiscais e sociais	(39.483)	24.248
(Redução) aumento em compartilhamento de despesas com partes relacionadas	-	(121.275)
(Redução) aumento em outras contas a pagar	(52)	12.638
	<b>3.277.937</b>	<b>6.801.003</b>
<b>Caixa consumido (gerado) pelas atividades operacionais</b>		
Impostos pagos sobre o lucro	(42.324)	(151.807)
Juros pagos sobre certificados de recebíveis imobiliários	(683.655)	(3.453.561)
	<b>2.551.959</b>	<b>3.195.635</b>
<b>Fluxo de caixa líquido aplicado nas (gerado pelas) atividades operacionais</b>		
	<b>1.600</b>	<b>(1.425.900)</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>		
Aumento em imobilizado	(1.600)	(1.425.900)
	<b>(1.600)</b>	<b>(1.425.900)</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>		
Recebimento de adiantamentos para futuro aumento de capital	(724.000)	1.343.997
Pagamentos de principal de certificado de recebíveis imobiliários	(825.599)	(2.473.775)
	<b>(1.549.599)</b>	<b>(1.129.778)</b>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>		
	<b>1.000.760</b>	<b>639.957</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	645.293	5.335
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.646.054	645.293
	<b>1.000.761</b>	<b>639.958</b>

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>31/03/2026</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

Telefônica Brasil S/A	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Faturas emitidas	1.434.577	1.703.706
Receitas a faturar de curto prazo	1.864.991	2.548.799
Receitas a faturar de longo prazo (a)	383.392	1.202.228
	<u>3.682.960</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>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Fornecedores de equipamentos	268.644	268.644
Fornecedores de serviços diversos	14.468	14.468
	<u>283.112</u>	<u>283.112</u>

#### 4. Impostos a recuperar

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
IRPJ	259.743	259.704
CSLL	67.551	53.404
	<u>327.294</u>	<u>313.108</u>

#### 5. Despesas antecipadas

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Seguros a apropriar.	58.023	105.748
Outras despesas a incorrer	886	5.668
	<u>58.909</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>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Banco Itaú Unibanco S/A	2.364.171	2.917.068
	<u>2.364.171</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>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Fornecedores	2.095.015	2.161.598
	<u>2.095.015</u>	<u>2.161.598</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. 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.

# PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

## 10. Patrimônio líquido

### Capital social

O capital social em 31 de março 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

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
<b>Receita operacional bruta</b>		
Receita de serviços prestados	2.557.763	13.076.822
<b>Subtotal Receita operacional bruta</b>	<b>2.557.763</b>	<b>13.076.822</b>
<b>Deduções</b>		
Impostos sobre as vendas	(289.412)	(1.219.757)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>2.268.351</b>	<b>11.857.065</b>

## 12. Custos dos serviços prestados

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Depreciação das usinas	562.380	2.214.306
Créditos pis e cofins sobre depreciação	(82.799)	(330.698)
Mao de obra direta	90.164	305.935
Serviços contratados (Vigilância, operação e manutenção e outros)	186.469	829.563
Seguros	47.725	205.823
Outros custos	21.392	13.541
<b>Total</b>	<b>825.331</b>	<b>3.238.471</b>

## 13. Despesas gerais, administrativas e comerciais

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Serviços de terceiros	151.287	765.196
Aluguel e condomínio	8.837	257.237
Energia, telefonia e Internet	3.009	15.025
Viagens, pedágios e estacionamento	2.353	19.711
Outras despesas	1.320	93.030
Cartórios e certidões	230	4.865
Seguros	344	2.600
<b>Total geral</b>	<b>167.380</b>	<b>957.664</b>

## PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

### 14. Resultado financeiro

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Rendimentos de aplicações financeiras	64.694	237.191
<b>Total de receitas financeiras</b>	<b>64.694</b>	<b>237.191</b>
Juros sobre CRI	(1.468.769)	(5.332.129)
Outras despesas financeiras	(17.543)	(436.871)
<b>Total de despesas financeiras</b>	<b>(1.486.312)</b>	<b>(5.769.000)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(1.421.618)</b>	<b>(5.531.809)</b>

### 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.

Em 31 de março de 2026 e 2025, não existiam processos de natureza trabalhista, tributária, ambiental ou cível, movidos contra a Companhia, cuja probabilidade de perdas fosse avaliada como provável ou possível.

#### 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 31 de março 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, 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.

\* \* \*