



PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

com Relatório dos Auditores Independentes



PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

Índice

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

Demonstrações financeiras auditadas

Balancos patrimoniais	6
Demonstrações do resultado	8
Demonstrações do resultado abrangente	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da PGE - Cascata Geradora de Energia S.A. ("Companhia") que compreendem o balanço patrimonial, em 31 de dezembro de 2024, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da PGE - Cascata Geradora de Energia S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

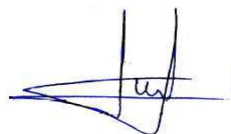
Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estejam livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

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

São Paulo, 25 de janeiro de 2025.



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

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

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Valores expressos em Reais)

Ativo	Notas	2024	2023
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	5.335	16.272
Clientes	4	1.943.003	-
Adiantamentos a fornecedores		7.713	-
Impostos a Recuperar	5	69.097	41.008
Despesas Antecipadas	6	37.074	332.292
Total do ativo circulante		2.062.222	389.572
Ativo não circulante			
Realizável a Longo Prazo	7	2.300.515	1.413.395
Imobilizado	8	67.660.916	67.287.007
Ativo intangível	8	193.576	193.576
Total do ativo não circulante		70.155.007	68.893.978
Total do ativo		72.217.229	69.283.549

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Valores expressos em Reais)

Passivo	Notas	2024	2023
Passivo circulante			
Fornecedores		819.104	1.048.349
Empréstimos e financiamentos	9	4.219.558	2.440.283
Outras exigibilidades		-	770.843
Obrigações Fiscais		89.834	170.386
Total do passivo circulante		5.128.496	4.429.862
Passivo não circulante			
Empréstimos e financiamentos	9	39.164.791	40.577.736
Outras contas a pagar		121.275	-
Total do passivo não circulante		39.286.066	40.577.736
Patrimônio líquido			
Capital social	11	7.190.000	7.190.000
Adiantamento p/aumento Capital		22.173.320	17.638.376
Prejuízos acumulados		(1.560.653)	(552.425)
Total do Patrimônio Líquido		27.802.667	24.275.951
Total do passivo e patrimônio líquido		72.217.229	69.283.549

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstrações dos resultados exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Valores expressos em Reais)

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Receita operacional líquida	12	6.745.246	-
Custo dos Serviços Prestados	13	<u>(2.771.243)</u>	<u>-</u>
Lucro bruto		3.974.003	-
Despesas gerais e administrativas	14	(596.185)	(294.742)
Despesas tributárias		(15.425)	(11.850)
Outras Receitas		<u>59.940</u>	<u>-</u>
Resultado antes das receitas financeiras líquidas e impostos		<u>3.422.333</u>	<u>(306.592)</u>
Receitas financeiras		120.466	214
Despesas financeiras	10	<u>(4.551.027)</u>	<u>(17.757)</u>
Despesas financeiras, líquidas		<u>(4.430.561)</u>	<u>(17.543)</u>
Resultado antes dos impostos		(1.008.228)	(324.135)
Imposto de renda e contribuição social		<u>-</u>	<u>-</u>
Prejuízo do exercício		<u>(1.008.228)</u>	<u>(324.135)</u>

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 dezembro de 2024 e de 2023

(Valores expressos em Reais)

	Notas	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Prejuízo do exercício		(1.008,228)	(324,135)
Outros resultados abrangentes		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total		<u>(1.008,228)</u>	<u>(324,135)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Valores expressos em Reais)

Notas	Capital integralizado	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos Acumulados	Total do Patrimônio Líquido
Saldos em 01 de janeiro de 2022	<u>1.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.000</u>
Adiantamento de aumento de capital	-	1.000	-	1.000
Prejuízo do exercício	-	-	(228.290)	(228.290)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>(228.290)</u>	<u>(226.290)</u>
Adiantamento de aumento de capital		24.826.376		24.826.376
Aumento de capital social	7.189.000	(7.189.000)	-	-
Prejuízo do exercício	-	-	(324.135)	(324.135)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	<u>7.190.000</u>	<u>17.638.376</u>	<u>(552.425)</u>	<u>24.275.951</u>
Adiantamento de aumento de capital		4.534.944		4.534.944
Prejuízo do exercício	-	-	(1.008.228)	(1.008.228)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	<u>7.190.000</u>	<u>22.173.320</u>	<u>(1.560.653)</u>	<u>27.802.667</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

	(Valores expressos em Reais)	
Notas	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do exercício	(1.008.228)	(324.135)
Ajustado por:		
Depreciação	1.830.487	-
Juros sobre empréstimos	4.296.384	-
	5.118.643	(324.135)
Variações:		
Decréscimo (acrécimo) de ativos		
Contas a Receber de Clientes	(984.438)	-
Receitas a Faturar	(958.565)	-
Adiantamentos a fornecedores	(7.713)	1.525.887
Impostos a Recuperar	(28.090)	(8.163)
Despesas antecipadas	295.218	(222.467)
Contas Reservas	(887.120)	(1.413.395)
	(2.570.708)	(118.138)
Acrécimo (Decréscimo) de passivos		
Fornecedores	(248.555)	(251.421)
Obrigações Exigibilidades	(770.844)	770.844
Obrigações fiscais	(80.552)	32.750
	(1.099.951)	552.173
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(1.447.984)	109.900
Juros e principal de empréstimos pagos	(5.604.295)	(2.269.048)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(4.156.312)	(2.159.148)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento		
Adições de imobilizado	(1.379.408)	(17.055.130)
Baixa de imobilizado (reembolso)	868.563	-
Adições de outros ativos	-	(5.979.324)
	(510.845)	(23.034.454)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(510.845)	(23.034.454)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamentos para futuro aumento de capital	4.534.944	24.826.376
Partes relacionadas	121.275	-
	4.656.219	24.826.376
Fluxo de caixa gerado nas atividades de financiamento	4.656.219	24.826.376
Redução de caixa e equivalente de caixa	(10.937)	(367.226)
Variação de caixa e equivalente de caixa		
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	16.272	383.498
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	5.335	16.272
Redução de caixa e equivalente de caixa	(10.937)	(367.226)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

1. Contexto operacional

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

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 2022 e o resumo da contabilização dos ativos e passivos cindidos para a Companhia são apresentados a seguir:

	<u>Valor R\$</u>
Ativos	
Imobilizado	25.936.986
Intangível	193.576
	26.130.562
Passivos	
Fornecedores	898.596
Obrigações tributárias	192.261
Partes relacionadas	25.039.705
	26.130.562
Acervo líquido	0,00

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 - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(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 Cascata para exploração de serviços e instalações de energia elétrica por meio da Pequena Central Hidrelétrica (CGH Cascata). O prazo de autorização é de 30 anos contados a partir das publicações das respectivas Resoluções, podendo ser prorrogada a critério da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) ou a pedido da autorizada. O detalhamento das Resoluções concedidas pela ANEEL, pode ser representado por:

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

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

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

1.2 Operação comercial

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

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(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 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.

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 - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(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 - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(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 2024 e 2023, 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 se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis a sua aquisição ou emissão (quando aplicável). Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

Lucro ou prejuízo por ação

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

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(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

	31.12.2024	31.12.2023
Caixa	-	-
Bancos Conta Movimento	5.335	16.272
	5.335	16.272

4. Clientes

	31.12.2024	31.12.2023
Telefônica Brasil – Faturas emitidas	984.438	-
Telefônica Brasil – Receitas a Faturar	958.565	-
	1.943.003	-

5. Impostos a Recuperar

	31.12.2024	31.12.2023
Impostos a Recuperar	69.097	41.008
	69.097	41.008

6. Despesas Antecipadas

	31.12.2024	31.12.2023
Seguros a apropriar.	37.074	332.292
	37.074	332.292

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

7. Aplicação financeira restrita

	31.12.2024	31.12.2023
Aplicações financeiras de longo prazo (a)	<u>2.300.515</u>	<u>1.413.395</u>
	<u>2.300.515</u>	<u>1.413.395</u>

a) 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.

8. Imobilizado e intangível

	31.12.2024	31.12.2023
Imobilizado:		
Imobilizado em andamento		
Adiantam. para inversões fixas (a)	2.754.635	4.416.233
Construção em andamento	22.713	32.987.945
Gastos com implantação (b)	-	29.882.829
	<u>2.777.348</u>	<u>67.287.007</u>
Imobilizado em uso		
Motores e Geradores	5.418.484	-
Turbinas Hidráulicas	5.455.983	-
Obras Cíveis	52.976.991	-
Conexão Rede de Distribuição	1.668.303	-
Outras máquinas. e equipamentos	1.194.294	-
	<u>66.714.055</u>	-
(-) Depreciação	(1.830.487)	-
	<u>64.883.569</u>	-
Total do imobilizado	<u>67.660.916</u>	<u>67.287.007</u>
Intangível:		
Direitos uso terrenos	193.576	193.576
	<u>193.576</u>	<u>193.576</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 da usina.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Movimentação do imobilizado de 2024

Imobilizado		31.12.2023	Adições	transferências	Baixa	31.12.2024
Imobilizado em andamento						
Adiantam. para inversões fixas		1.578.202	1.162.587	-	-	2.740.789
Construção em andamento		32.987.945	429.837	(33.395.069)	-	22.713
Imobilizações em andamento		2.838.031	13.846	(2.838.031)	-	13.846
Gastos com implantação		29.882.829	925.879	(30.808.708)	-	-
		67.287.007	2.532.149	(67.041.808)	-	2.777.348
	Taxa depreciação % a.a.					
Imobilizado em operação						
Motores e Geradores	2,46	-	116.581	5.301.903	-	5.418.484
Sistemas de Segurança		-	-	815.790	-	815.790
Turbinas Hidráulicas	1,87	-	-	5.455.983	-	5.455.983
Obras Civas	2,42	-	424.229	52.552.762	-	52.976.991
Conexão Rede de Distribuição (a)	2,26	-	-	1.721.076	(868.563)	852.513
Outras máquinas. e equipamentos	2,46	-	-	1.194.294	-	1.194.294
		-	540.810	67.041.808	(868.563)	66.714.055
(-) Depreciação		-	(1.830.487)	-	-	(1.830.487)
Total do imobilizado em operação		-	(1.289.677)	-	(868.563)	64.883.568
Total do imobilizado		67.287.007	1.242.472	-	(868.563)	67.660.916

(a) Reembolso de custos de obras de conexão.

(b) As adições contemplam a capitalização de juros no montante de R\$.1.693.550 (ver nota explicativa de Nº 9)

Movimentação do imobilizado de 2023

Imobilizado	31.12.2022	Adições	Transferências	Baixas de adiantamentos (a)	31.12.2023
Imobilizado em andamento					
Adiantam. para inversões fixas	- 6.877.286	1.101.247	- 2.822.404	(3.577.927)	1.578.202
Construção em andamento	- 13.467.982	19.517.563	-	-	32.985.545
Imobilizações em andamento	- 3.780	14.247	2.822.404	-	2.840.431
Gastos com implantação (b)	- 18.846.895	11.035.934	-	-	29.882.829
	39.195.943	31.668.991	-	(3.577.927)	67.287.007

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

- a) A prática de baixar adiantamentos diz respeito aos valores adiantados, anteriormente classificados como adições, que foram quitados (baixados) contra as notas fiscais emitidas pelos fornecedores dos itens do ativo imobilizado da CGH Cascata;
- b) Incluso a capitalização de juros das debêntures no montante de R\$ 5.056.609 e R\$ 61.370 de receita financeira proveniente dos recursos das Debêntures aplicados.

9. Empréstimos e financiamentos

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
CRI – Certificados de Recebíveis Imobiliários	<u>43.384.349</u>	<u>43.018.019</u>
Informações sobre o CRI:		
. Base emissão		
. A.G.E. de aprovação	05.10.2023	05.10.2023
. Escritura particular da 1ª emissão	05.10.2023	05.10.2023
. Agente fiduciário	Vórtx e Oliveira & Trust	Vórtx e Oliveira & Trust
. Fiadores	PGE Guaraú	PGE Guaraú
. Data de emissão	05.10.2023	05.10.2023
. 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	15.08.2024	15.08.2024
. Data de composição conta reserva	24.07.2024	24.07.2024
. 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	Mensal	Mensal
. Pagamento do valor nominal	Mensal	Mensal
Movimentação contábil:		
. Valor recebimento pela emissão	39.000.000	39.000.000
. Atualização e juros	<u>4.384.349</u>	<u>3.018.019</u>

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

(i) **Movimentações no saldo de empréstimos (CRI)**

Tipo	2023	2024		
	Saldo inicial	Juros (a)	Pagamentos de juros e amortização	Saldo Final
CRI – Certificados de Recebíveis Imobiliários	43.018.019	5.989.936	(5.623.605)	43.384.349
Total	43.018.019	5.989.936	(5.623.605)	43.384.349
Circulante	2.440.283			4.219.558
Não circulante	40.577.736			39.164.791

a) Parte dos juros incorridos foram capitalizados no ativo imobilizado da CGH no valor de R\$1.693.550.

- **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 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.

10. Provisão para demandas judiciais e administrativas

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

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não existiam processos de natureza trabalhista, tributária, ambiental ou cível, movidos contra a Companhia, cuja probabilidade de perdas fosse avaliada como provável ou possível.

11. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2024 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.

12. Receita operacional líquida

	2024	2023
Receita operacional bruta		
Receita de serviços prestados	7.438.135	-
Subtotal Receita operacional bruta	7.438.135	-
Deduções		
Impostos sobre as vendas	(692.889)	-
Receita operacional líquida	6.745.246	-

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

13. Custos dos serviços prestados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depreciação das usinas	1.830.486	-
Créditos pis e cofins sobre depreciação	(274.139)	-
Mao de obra direta	302.662	-
Serviços contratados (Vigilância, operação e manutenção e outros)	473.472	-
Seguros	437.362	-
Outros custos	1.400	-
Total	<u>2.771.243</u>	<u>-</u>

14. Despesas gerais, administrativas e comerciais

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serviços de terceiros	488.512	179.736
Aluguel	36.540	34.800
Energia, telefonia e Internet	15.464	37.157
Viagens, pedágios e estacionamento	12.915	14.556
Condomínio	11.970	11.400
Outras despesas	28.260	8.547
Cartórios e certidões	1.579	6.746
Seguros	945	1.800
Total Geral	<u>596.185</u>	<u>294.742</u>

15. 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:

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

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

Em 31 de dezembro de 2023	Ativos financeiros a custo amortizado	Outros passivos financeiros
Caixa e equivalentes de caixa	16.272	-
Fornecedores	-	1.048.349
Empréstimos e Financiamentos		43.788.863

Gerenciamento dos riscos financeiros

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

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

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.

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Risco de liquidez

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

Gestão de risco de capital

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

Operações com instrumentos derivativos

A Companhia nunca operou em caráter especulativo, seja em derivativos, ou em quaisquer outros ativos de risco. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, 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 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.

* * *

SIDNEY TESCARI
MEDEIROS:04014451860
4451860

Assinado de forma digital
por SIDNEY TESCARI
MEDEIROS:04014451860
Dados: 2025.06.03
11:00:11 -03'00'

25

JOSE TADEU
MATIAS:0481985786
0

Assinado de forma digital por
JOSE TADEU
MATIAS:04819857860
Dados: 2025.06.03 10:53:42 -03'00'