

# MARACANÃ GERAÇÃO DE ENERGIA E PARTICIPAÇÕES S.A.

## Relatório da Administração e Demonstrações Financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

CNPJ nº 33.485.612/0001-70

NIRE nº 42 3 0005708-8

---

Endereço: Rua Paschoal Apóstolo Pítsica, 5064, Parte - Agrônômica - Florianópolis - SC - CEP 88025-255

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Senhores Acionistas,

A Administração da Maracanã Geração de Energia e Participações S.A. (“Maracanã Participações” ou “Companhia”) tem a satisfação de submeter à sua apreciação o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Financeiras, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes, relativas ao exercício social findo em 31.12.2025. As informações estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### 1. Perfil Institucional

A Maracanã Participações é uma sociedade anônima cujo objeto social é a participação, como holding, no capital de outras sociedades, quer como acionista ou sócia, ou em consórcios. A Maracanã Participações detém o controle das Sociedades de Propósito Específico (SPE) que compõem o Conjunto Eólico Serra do Assuruá, localizado em Gentio de Ouro, no estado da Bahia. As atividades de implantação do Conjunto atingiram 100% no final de 2025. Atualmente a Maracanã Participações controla diretamente 10 subsidiárias que detém 846 MW de capacidade instalada e 410,2 MWh de garantia física em empreendimentos operacionais de geração eólica.

Subsidiária	Usina Eólica	Capacidade Instalada (MW)	Garantia Física estimada (MWh)
Assuruá Participações I	Eólica Serra do Assuruá 7 Ltda	27,0	11,4
	Eólica Serra do Assuruá 11 Ltda	40,5	19,5
	Eólica Serra do Assuruá 18 Ltda	40,5	20,5
	Eólica Serra do Assuruá 21 Ltda	40,5	20,9
Assuruá Participações II	Eólica Serra do Assuruá 4 Ltda	36,0	18,1
	Eólica Serra do Assuruá 8 Ltda	22,5	11,0
Assuruá Participações III	Eólica Serra do Assuruá 1 Ltda	45,0	20,9
	Eólica Serra do Assuruá 6 Ltda	36,0	17,0
	Eólica Serra do Assuruá 13 Ltda	36,0	19,6
	Eólica Serra do Assuruá 14 Ltda	27,0	15,1
	Eólica Serra do Assuruá 15 Ltda	36,0	20,0
	Eólica Serra do Assuruá 19 Ltda	40,5	19,6
	Eólica Serra do Assuruá 20 Ltda	40,5	17,8
	Eólica Serra do Assuruá 23 Ltda	36,0	17,0
	Eólica Serra do Assuruá 24 Ltda	27,0	15,0
Assuruá Participações IV	Eólica Serra do Assuruá 3 Ltda	40,5	19,7
	Eólica Serra do Assuruá 16 Ltda	40,5	19,4
Assuruá Participações V	Eólica Serra do Assuruá 9 Ltda	40,5	18,0
Assuruá Participações VI	Eólica Serra do Assuruá 2 Ltda	22,5	12,1
	Eólica Serra do Assuruá 22 Ltda	27,0	10,4
Eólica Serra do Assuruá 5	Eólica Serra do Assuruá 5 Ltda	36,0	13,0
Eólica Serra do Assuruá 10	Eólica Serra do Assuruá 10 Ltda	40,5	19,7
Eólica Serra do Assuruá 12	Eólica Serra do Assuruá 12 Ltda	27,0	11,1
Eólica Serra do Assuruá 17	Eólica Serra do Assuruá 17 Ltda	40,5	23,4
	<b>Total</b>	<b>846,0</b>	<b>410,2</b>

A Companhia não possui empregados e sua administração é realizada pela ENGIE Brasil Energia S.A. (“ENGIE Brasil Energia” ou “ENGIE”), que cobra os seus honorários mediante contrato de prestação de serviços e reembolso das despesas com o pessoal.

## 2. Controle Acionário

A totalidade do capital social da Companhia pertence à ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda., uma *holding* controlada pela ENGIE Brasil Energia. Sediada em Florianópolis, a ENGIE é uma plataforma de investimentos em infraestrutura em energia, atuante nas atividades de geração centralizada, transmissão e *trading* de energia elétrica. Opera ainda indiretamente no segmento de transporte de gás, por meio de participação societária na Transportadora Associada de Gás S.A. – TAG.

## 3. Ambiente Macroeconômico

Em 2025, a economia global cresceu de forma moderada, sustentado pelo crescimento dos emergentes, principalmente da Índia e China, e pela economia dos Estados Unidos, impulsionados por investimentos em tecnologia e inteligência artificial. A inflação continuou desacelerando e permitiu algum alívio monetário, embora riscos como protecionismo e fragilidades fiscais de emergentes tenham permanecido.

No Brasil, o PIB registrou ritmo inferior ao apresentado no ano anterior, apoiado pelo desempenho da agropecuária, pela resiliência do mercado de trabalho e pela sustentação do consumo das famílias. Por outro lado, os setores mais sensíveis ao ciclo econômico foram limitados pelos juros elevados e pelo menor impulso fiscal. A inflação encerrou o ano em 4,2%, acima da meta, mas em convergência, favorecida pela valorização do real, com a taxa de câmbio caindo para R\$ 5,50.

## 4. Desempenho operacional

Em 2025 a geração bruta da Companhia alcançou 2.865,9 GWh, desempenho 328,1% superior à observada em 2024, que foi de 669,4 GWh. O índice de disponibilidade, considerando-se as paradas programadas, em 2025 atingiu 96,62%. O Conjunto Eólico Serra do Assuruá passou a operar integralmente em 2025 e apresentou resultados positivos, contribuindo positivamente para os indicadores de disponibilidade de suas usinas.

## 5. Desempenho Econômico-Financeiro

Indicadores de resultado	Consolidado			
	2025	2024	Variação	Variação %
Receita operacional líquida	841.146	119.119	722.027	606,1
Lucro bruto	485.170	83.598	401.572	480,4
Resultado do serviço (Ebit)	484.663	82.421	402.242	488,0
Ebitda (Lajida)	619.451	94.371	525.080	556,4
Resultado financeiro	21.007	(19.274)	40.281	(209,0)
Lucro líquido do exercício	465.161	58.159	407.002	699,8

A variação do resultado da Companhia é explicada, principalmente, pela entrada em operação comercial das usinas, ao longo de 2025.

## 6. Direitos dos Acionistas

O detentor de cada ação ordinária tem direito de voto em assembleia geral ordinária ou extraordinária; de receber dividendos mínimos obrigatórios equivalentes a 25% do lucro líquido ajustado, nos termos da Lei das Sociedades Anônimas; de fiscalizar a Administração da Companhia, nos termos do Estatuto Social; e de retirar-se da Companhia nos casos previstos na Lei das Sociedades por Ações.

## 7. Serviços de Auditoria

A Companhia informa que os auditores independentes da Companhia, Ernest & Young Auditores Independentes S.S. Ltda., não prestaram outros serviços, exceto aqueles relacionados à auditoria independente em 2025.

## 8. Agradecimentos

A Administração da Companhia agradece a contribuição de seus fornecedores, clientes, parceiros, acionistas, instituições financeiras, entidades governamentais, órgãos reguladores e a todos aqueles que contribuíram para o desempenho da Companhia no ano de 2024.

## A Administração

**MARACANÃ GERAÇÃO DE ENERGIA E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**CNPJ Nº 33.485.612/0001-70| NIRE Nº 42 3 0005708-8**  
**BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024**  
(Em milhares de reais)

<b>ATIVO</b>					
	Nota	Controladora		Consolidado	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.014	7.127	374.155	78.117
Contas a receber	5	-	-	180.585	42.562
Dividendos a receber		70.779	58.902	-	-
Seguros a apropriar		-	7.512	10.196	6.846
Outros ativos circulantes		356	240	3.932	243
		<b>74.149</b>	<b>73.781</b>	<b>568.868</b>	<b>127.768</b>
Investimentos	6	4.507.480	1.851.805	-	-
Imobilizado	7	1.789.670	3.779.920	6.064.159	5.670.358
Intangível		7.809	6.003	7.809	6.003
		<b>6.304.959</b>	<b>5.637.728</b>	<b>6.071.968</b>	<b>5.676.361</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>6.379.108</b>	<b>5.711.509</b>	<b>6.640.836</b>	<b>5.804.129</b>

<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
	Nota	Controladora		Consolidado	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>					
Fornecedores	8	24.241	125.773	177.487	189.566
Dividendos		-	10.163	-	10.166
Outros passivos circulantes		354	1.354	37.138	6.027
		<b>24.595</b>	<b>137.290</b>	<b>214.625</b>	<b>205.759</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>					
Fornecedores	8	329	990	23.948	4.179
Provisão para desmobilização	7	-	-	48.080	20.962
Outros passivos não circulantes		6.603	-	6.602	-
		<b>6.932</b>	<b>990</b>	<b>78.630</b>	<b>25.141</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
Capital social	10	5.564.445	5.040.601	5.564.445	5.040.601
Reservas de capital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reservas de lucros		283.136	32.628	283.136	32.628
		<b>6.347.581</b>	<b>5.573.229</b>	<b>6.347.581</b>	<b>5.573.229</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>6.379.108</b>	<b>5.711.509</b>	<b>6.640.836</b>	<b>5.804.129</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**MARACANÃ GERAÇÃO DE ENERGIA E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**CNPJ Nº 33.485.612/0001-70| NIRE Nº 42 3 0005708-8**  
**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS**  
**FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024**  
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>11</b>	-	-	<b>841.146</b>	<b>119.119</b>
<b>Custos da energia vendida</b>					
Depreciação e amortização	7	-	-	(134.788)	(11.950)
Energia elétrica comprada para revenda		-	-	(73.008)	-
Serviços de terceiros		-	-	(66.464)	(12.610)
Encargos de uso da rede elétrica e conexão		-	-	(51.795)	(8.685)
Outros		-	-	(29.921)	(2.276)
		-	-	<b>(355.976)</b>	<b>(35.521)</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>		-	-	<b>485.170</b>	<b>83.598</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>					
Despesas com vendas, gerais e administrativas		(209)	(1.118)	(507)	(1.177)
Equivalência patrimonial	6	468.771	72.528	-	-
<b>LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>		<b>468.562</b>	<b>71.410</b>	<b>484.663</b>	<b>82.421</b>
<b>Resultado financeiro</b>					
Renda de aplicações financeiras		12	-	37.727	863
Juros e variação monetária sobre encargos de uso da rede elétrica e conexão		(3.816)	(11.357)	(14.504)	(18.423)
Juros e variação monetária sobre provisão para desmobilização		-	-	(1.234)	(100)
Outras (despesas) receitas financeiras, líquidas		402	(882)	(983)	(1.614)
		<b>(3.402)</b>	<b>(12.239)</b>	<b>21.006</b>	<b>(19.274)</b>
<b>LUCRO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>		<b>465.160</b>	<b>59.171</b>	<b>505.669</b>	<b>63.147</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social correntes</b>	<b>12</b>				
Imposto de renda		-	(739)	(27.373)	(3.302)
Contribuição social		-	(273)	(13.136)	(1.686)
		-	<b>(1.012)</b>	<b>(40.509)</b>	<b>(4.988)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>		<b>465.160</b>	<b>58.159</b>	<b>465.160</b>	<b>58.159</b>

**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS**  
**FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024**  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>465.160</b>	<b>58.159</b>	<b>465.160</b>	<b>58.159</b>
<b>Outros resultados abrangentes</b>				
<i>Hedge de fluxo de caixa</i>				
Ganhos líquidos não realizados originados no exercício	-	253.499	-	253.499
<b>RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO</b>	<b>465.160</b>	<b>311.658</b>	<b>465.160</b>	<b>311.658</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**MARACANÃ GERAÇÃO DE ENERGIA E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**CNPJ N° 33.485.612/0001-70| NIRE N° 42 3 0005708-8**  
**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024**  
**(Em milhares de reais)**

	Nota	Reservas de lucros					Total	
		Capital social	Reservas de capital	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Outros resultados abrangentes		Lucros (prejuízos) acumulados
<b>Saldos em 31.12.2023</b>		<b>1.140.931</b>	<b>500.000</b>	-	-	<b>(253.499)</b>	<b>(15.368)</b>	<b>1.372.064</b>
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	58.159	58.159
Aumento de capital		3.899.670	-	-	-	-	-	3.899.670
Hedge de fluxo de caixa, líquido de impostos		-	-	-	-	253.499	-	253.499
Destinações propostas à AGO:								
- Reserva legal		-	-	2.140	-	-	(2.140)	-
- Dividendos mínimos obrigatórios		-	-	-	-	-	(10.163)	(10.163)
- Reserva de retenção de lucros		-	-	-	30.488	-	(30.488)	-
<b>Saldos em 31.12.2024</b>	<b>10</b>	<b>5.040.601</b>	<b>500.000</b>	<b>2.140</b>	<b>30.488</b>	-	-	<b>5.573.229</b>
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	465.160	465.160
Aumento de capital		523.844	-	-	(14.977)	-	-	508.867
Dividendos intermediários		-	-	-	(15.511)	-	-	(15.511)
Destinações propostas à AGO:								
- Reserva legal		-	-	23.258	-	-	(23.258)	-
- Dividendos intercalares		-	-	-	-	-	(184.164)	(184.164)
- Reserva de retenção de lucros		-	-	-	257.738	-	(257.738)	-
<b>Saldos em 31.12.2025</b>	<b>10</b>	<b>5.564.445</b>	<b>500.000</b>	<b>25.398</b>	<b>257.738</b>	-	-	<b>6.347.581</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**MARACANÃ GERAÇÃO DE ENERGIA E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**CNPJ Nº 33.485.612/0001-70 | NIRE Nº 42 3 0005708-8**  
**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)**  
**PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024**  
**(Em milhares de reais)**

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Resultado antes dos tributos	465.160	59.171	505.670	63.147
<b>Conciliação do resultado com o caixa das operações:</b>				
Resultado de participações societárias	(468.771)	(72.528)	-	-
Depreciação e amortização	-	-	134.788	11.950
Juros e variação monetária sobre encargos de uso da rede elétrica e conexão	3.816	11.357	14.504	18.423
Juros e variação monetária sobre provisão para desmobilização	-	-	1.234	100
Outros	(87)	(340)	1.344	(282)
<b>Resultado antes dos tributos ajustado</b>	<b>118</b>	<b>(2.340)</b>	<b>657.540</b>	<b>93.338</b>
<b>Redução (aumento) nos ativos</b>				
Contas a receber	-	-	(137.958)	(42.562)
Despesas antecipadas	7.512	(3.770)	(3.350)	(3.104)
Outros ativos	(124)	5.656	(10.776)	5.598
<b>Aumento (redução) nos passivos</b>				
Fornecedores	(809)	37	(4.299)	15.678
Outros	6.726	(3.813)	32.761	(2.006)
<b>Caixa gerado (utilizado) nas operações</b>	<b>13.423</b>	<b>(4.230)</b>	<b>533.918</b>	<b>66.942</b>
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(353)	(1.221)	(27.463)	(1.810)
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>13.070</b>	<b>(5.451)</b>	<b>506.455</b>	<b>65.132</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>				
Aplicação no imobilizado e no intangível	(491.657)	(4.015.203)	(509.443)	(4.014.946)
Dividendos recebidos de controladas	189.168	-	-	-
Aumento de capital em controladas	(13.722)	(126)	-	-
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(316.211)</b>	<b>(4.015.329)</b>	<b>(509.443)</b>	<b>(4.014.946)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>				
Aumento de capital	508.867	3.899.670	508.867	3.899.670
Dividendos pagos	(209.839)	-	(209.841)	-
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>299.028</b>	<b>3.899.670</b>	<b>299.026</b>	<b>3.899.670</b>
<b>Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(4.113)</b>	<b>(121.110)</b>	<b>296.038</b>	<b>(50.144)</b>
<b>Conciliação do caixa e equivalentes de caixa</b>				
Saldo inicial	7.127	128.237	78.117	128.261
Saldo final	3.014	7.127	374.155	78.117
<b>Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(4.113)</b>	<b>(121.110)</b>	<b>296.038</b>	<b>(50.144)</b>

As informações adicionais sobre as transações que não afetam o caixa e equivalentes de caixa estão apresentadas na Nota 16 - Informações complementares ao fluxo de caixa.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

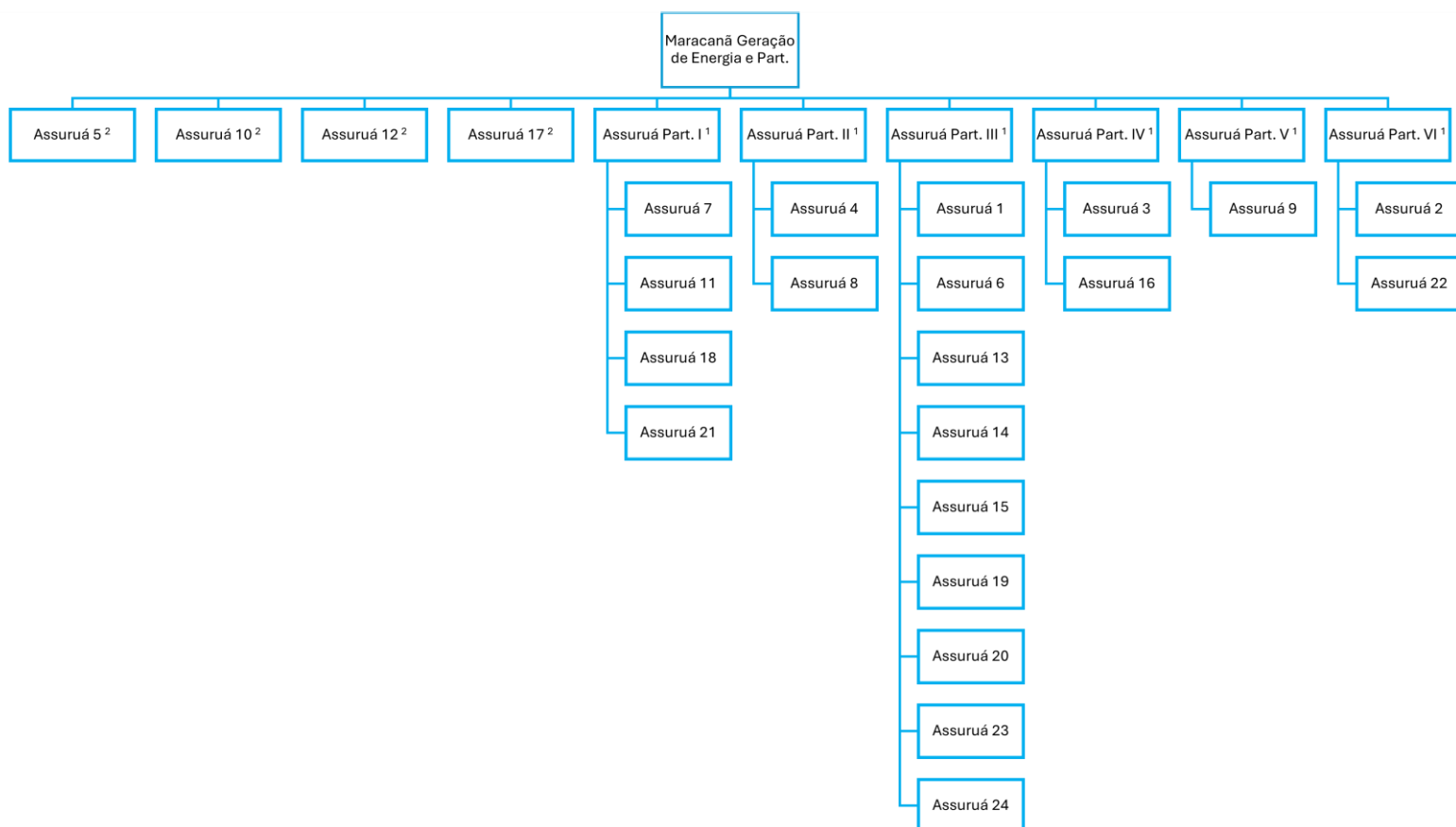
**MARACANÃ GERAÇÃO DE ENERGIA E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
CNPJ Nº 33.485.612/0001-70 | NIRE Nº 42 3 0005708-8  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024**  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de maneira diferente)

**NOTA 1. CONTEXTO OPERACIONAL**

A Maracanã Geração de Energia e Participações S.A. (“Maracanã Participações” ou “Companhia”), é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no município de Florianópolis, e foi constituída em 29.04.2019, com prazo de duração indeterminado. A Companhia tem como objeto social a participação, como *holding*, no capital de outras Companhias, quer como acionista ou sócia, ou em consórcios.

Como parte da implementação de projetos de autoprodução de energia elétrica, a Companhia estruturou, em 2025, a entrada de parceiros comerciais no capital de determinadas investidas, não impactando o patrimônio líquido da Companhia. Esses parceiros passaram a deter participações minoritárias em subholdings específicas conforme organograma a seguir, observadas as disposições contratuais aplicáveis, permanecendo o controle societário com a Companhia. As referidas participações não existiam no exercício anterior.

Atualmente, a Maracanã Participações é controladora das seguintes empresas, as quais compõem o Conjunto Eólico Serra do Assuruá:



(1) Em 2025, a participação da Companhia passou a 50,1% das ações ordinárias e 100% das ações preferenciais, não havendo tal distinção em 2024.

(2) A Companhia detém 100% das quotas.

As eólicas controladas pela Companhia compõem o Conjunto Eólico, o qual é responsável pela operação, manutenção e exploração da subestação e parte da linha de transmissão utilizada em suas operações. Os ativos, os passivos, as receitas e as despesas desse conjunto são reconhecidos diretamente nas demonstrações financeiras da Companhia, com base nas respectivas participações nas eólicas do conjunto.

A Companhia não possui colaboradores e os seus administradores renunciaram ao direito de receber qualquer remuneração. A Administração da Companhia é conduzida pela controladora indireta, ENGIE Brasil Energia S.A. (“ENGIE Brasil Energia”), que cobra pela prestação de serviços e solicita reembolso das despesas incorridas com pessoal diretamente dedicado às atividades do conjunto eólico.

## **NOTA 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas com base na continuidade operacional e em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), sendo utilizado o custo histórico como base de valor, exceto quando indicado de outra forma, e o real como moeda funcional.

Essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras ora apresentadas foram aprovadas pela Diretoria Executiva em 26.03.2026.

### **a) Base de consolidação**

As demonstrações financeiras consolidadas contemplam as informações da controladora, Maracanã, e de suas 10 controladas diretas e 20 indiretas, que compõem o Conjunto Eólico Serra do Assuruá, cujas práticas contábeis estão consistentes com as adotadas pela Companhia. As controladas que compõem o Conjunto Eólico Serra do Assuruá estão sediadas no Brasil.

### **b) Continuidade operacional**

A Administração concluiu não haver incertezas materiais que coloquem em dúvida a continuidade da Companhia. Não foram identificados eventos ou condições que, individual ou coletivamente, possam levantar dúvidas significativas quanto à capacidade de manter sua continuidade operacional.

As principais bases de julgamento utilizadas para tal conclusão são: (i) principais atividades decorrentes de autorização de longo prazo; (ii) forte geração de caixa advindo da operação; e (iii) patrimônio líquido expressivo. Assim, conforme Pronunciamento Técnico CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis, estas demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

## **NOTA 3. SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

### **a) Instrumentos financeiros**

#### **a.1) Caixa e equivalentes de caixa**

São compostos pelos numerários em espécie, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras com liquidez imediata e sem risco significativo de mudança de valor. Tais aplicações financeiras são mantidas com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo, sendo mensuradas ao valor justo na data das demonstrações financeiras. As variações dos valores justos são registradas no resultado quando auferidas.

#### **a.2) Contas a receber de clientes**

São reconhecidas quando o recebimento do valor da contraprestação seja incondicional, ou seja, se fizer necessário apenas o transcorrer do tempo para sua ocorrência. São registradas inicialmente pelo valor justo da contraprestação a ser recebida e, posteriormente, mensuradas pelo custo amortizado.

### **b) Investimentos**

Os investimentos em controladas são aqueles em que a Companhia está exposta ou tem direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a entidade, e tem a capacidade de interferir nesses retornos por meio do poder que exerce sobre ela.

Esses investimentos são avaliados pelo método da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras da controladora e consolidados integralmente para fins de apresentação das demonstrações financeiras consolidadas.

### **c) Imobilizado**

É registrado ao custo de aquisição ou construção. Os juros e os demais encargos financeiros do financiamento, durante o período de construção, foram computados como custo do respectivo imobilizado. O valor presente do custo esperado para desmobilização de um ativo após seu uso, quando aplicável, é incluído no custo do respectivo ativo. Os custos dos ativos imobilizados são deduzidos da depreciação acumulada, a qual é calculada pelo método linear com base nas taxas anuais estabelecidas pela Aneel.

### **c.1) Avaliação do valor de recuperação do imobilizado – Impairment**

A Companhia avalia, no mínimo anualmente, os bens do ativo imobilizado com a finalidade de identificar evidências que possam levar a perdas de valores não recuperáveis das respectivas unidades geradoras de caixa, ou ainda, quando eventos ou alterações significativas indicarem que os seus valores contábeis possam não ser recuperáveis. Se identificado que o valor contábil do ativo excede o seu valor recuperável, essa provisão para perda (*impairment*) é reconhecida no resultado do exercício.

### **c.2) Direito de uso de arrendamentos**

Os direitos de uso de arrendamentos, inicialmente, compreendem o passivo de arrendamento acrescido dos pagamentos antecipados. Esses ativos são depreciados com base na vigência dos contratos de arrendamento e avaliados no que se refere a perda por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável. Adicionalmente, são ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento.

### **c.3) Provisão para desmobilização**

Os custos de desmobilização das usinas pertencentes às controladas da Companhia são provisionados com base no valor presente dos custos esperados para cumprir a obrigação, utilizando fluxos de caixa esperados, com base na melhor estimativa na data de reporte, e são reconhecidos em contrapartida dos custos do correspondente ativo. A atualização financeira da provisão é reconhecida na demonstração do resultado conforme incorrido. A provisão é revisada anualmente e quaisquer ajustes de estimativa são efetuados em contrapartida do custo do ativo.

### **d) Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes**

Os demais ativos são registrados ao custo de aquisição. As demais obrigações são registradas pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes juros e variações monetárias incorridos.

No contexto da autoprodução de energia, a Companhia recebeu recursos de parceiros em decorrência do ingresso societário em investidas, associado a acordos contratuais que preveem opções de recompra das participações ao término dos respectivos contratos de fornecimento de energia. Considerando a existência de obrigação contratual de liquidação financeira futura, tais valores foram registrados como passivo financeiro, classificado em outros passivos.

### **e) Transações entre partes relacionadas**

As transações entre partes relacionadas são realizadas em condições e prazos firmados entre as partes e registradas de acordo com os termos contratados, as quais são atualizadas pelos encargos estabelecidos nos contratos.

### **f) Receita de contrato com cliente**

A receita é mensurada com base na contraprestação precificada no contrato com o cliente, pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida dos tributos incidentes sobre ela.

A receita é reconhecida conforme os contratos firmados, cuja obrigação de desempenho é atendida mensalmente, dado que o cliente simultaneamente recebe e consome os benefícios fornecidos pela Companhia, conseqüentemente, o valor da contraprestação reflete o valor justo a receber no momento em que a energia é efetivamente entregue ao cliente.

### **g) Imposto de renda e contribuição social**

O imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados de acordo com as bases tributárias, considerando as normas e as alíquotas vigentes na data da apresentação das demonstrações financeiras.

### **h) Operações controladas em conjunto**

Os ativos, passivos, receitas e despesas relativas à participação no Consórcio Serra do Assuruá (entidade sem personalidade jurídica) são reconhecidos diretamente nas demonstrações financeiras da Companhia, não se fazendo necessário, portanto, nenhum procedimento de consolidação dessas operações.

### **i) Aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas**

Na elaboração das demonstrações financeiras é necessário que a Administração da Companhia se baseie em estimativas para o registro de certas transações que afetam seus ativos, passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações em suas demonstrações financeiras. Para apurar essas estimativas, a Administração utiliza as melhores informações disponíveis na data da preparação das demonstrações financeiras, além da experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando, ainda, pressupostos relativos a eventos futuros.

As demonstrações financeiras incluem, portanto, estimativas relativas, principalmente, (i) à definição de vida útil do ativo imobilizado; (ii) ao teste de redução ao valor recuperável dos ativos de longa duração; (iii) à provisão para desmobilização da Usina; e (iv) à estimativa da taxa incremental de arrendamentos.

## j) Novas normas, alterações e interpretações

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu novos pronunciamentos e revisões às normas existentes. A relação destas revisões aplicáveis e adotadas pela Companhia e respectivos impactos é apresentada a seguir:

Revisão e Normas impactadas	Data de aprovação	Aplicável a partir de	Impactos contábeis
<b>Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 27</b> Contempla as alterações trazidas pelo <i>Lack of Exchangeability</i> emitido pelo IASB, com alterações no Pronunciamento Técnico CPC 02 (R2) - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis e no CPC 37 (R1) - Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade.	05.07.2024	01.01.2025	Sem impactos relevantes.
<b>Orientação Técnica OCPC nº 10</b> A OCPC 10 trata dos requisitos básicos de reconhecimento, mensuração e evidênciação de créditos de carbono (tCO2e), permissões de emissão ( <i>allowances</i> ) e créditos de descarbonização (CBIO) a serem observados pelas entidades na originação e aquisição para cumprimento de metas de descarbonização (aposentadoria) ou negociação, bem como dispor sobre os passivos associados, sejam eles decorrentes de obrigações legais ou não formalizadas, conforme definido no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.	18.10.2024	01.01.2025	Sem impactos relevantes.
<b>Pronunciamento Técnico CPC nº 18 (R3) e Interpretação Técnica ICPC nº 09 (R3)</b> As alterações ao Pronunciamento Técnico CPC 18 (R3) e à Interpretação Técnica ICPC 09 (R3), tiveram como objetivo o alinhamento das normativas contábeis brasileiras com os padrões internacionais emitidos pelo IASB.	02.08.2024	01.01.2025	Sem impactos relevantes.

## k) Novas normas, alterações e interpretações ainda não vigentes

Revisão e Normas impactadas	Data de aprovação	Aplicável a partir de	Impactos contábeis
<b>CPC 51</b> O CPC 51 substitui o CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Financeiras, transportando diversas das exigências do CPC 26 (R1) não alteradas e complementando-as com as novas exigências. Além disso, alguns parágrafos do CPC 26 (R1) foram movidos para o CPC 23 (R2) - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro e CPC 40 (R1) - Instrumentos Financeiros: Evidenciação. A nova norma exige aplicação retrospectiva com disposições de transição específicas.	10.10.2025	01.01.2027	A Companhia espera que a aplicação dessas alterações tenha um impacto significativo sobre as demonstrações financeiras no futuro. Atualmente, a Companhia está em fase de estudo e adequação dos processos internos visando o cumprimento da norma.

## NOTA 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Caixa e depósitos bancários à vista	107	181	4.732	1.927
Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa	2.907	6.946	369.423	76.190
	<b>3.014</b>	<b>7.127</b>	<b>374.155</b>	<b>78.117</b>

As aplicações financeiras da Companhia estão concentradas, substancialmente, nos fundos de investimento exclusivos (FIE) Energy Renda Fixa e Energy Prime Renda Fixa, cuja gestão é feita pelo Banco Santander e pelo Banco BTG Pactual, respectivamente. Os fundos têm como política a alocação do seu patrimônio em ativos de baixíssimo risco, tendo sua carteira em ativos com risco do Governo Brasileiro e em instrumentos de captação bancária, predominantemente de instituições financeiras com classificação de risco AAA, todos com liquidez diária.

A rentabilidade média do FIE Energy Renda Fixa nos anos de 2025 e 2024 foi, respectivamente, cerca de 99,7% e 99,6% do CDI (taxa referencial). Adicionalmente, o FIE Energy Prime Renda Fixa apresentou rentabilidade média de 100,8% do CDI em 2025.

## NOTA 5. CONTAS A RECEBER

	Consolidado	
	31.12.2025	31.12.2024
ENGIE Comercializadora Varejista de Energia Ltda. ("ECV")	169.273	42.562
Ambiente de Contratação Livre	7.975	-
Transações realizadas na CCEE	3.337	-
	<b>180.585</b>	<b>42.562</b>

Os valores a receber no montante de R\$ 169.273 correspondem aos contratos firmados com a parte relacionada ENGIE Comercializadora Varejista de Energia Ltda. ("ECV"), com vencimento em 2046, sendo seu reajuste feito anualmente em janeiro do respectivo ano. Em 31.12.2025 e 31.12.2024, a Companhia não apresentava valores vencidos em suas contas a receber.

## NOTA 6. INVESTIMENTOS

### a) Mutação dos investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial

	Controladora						Saldos em 31.12.2025 <sup>8</sup>
	Saldos em 31.12.2024	Aumento de capital e AFAC	Aumento de capital com ativos <sup>1</sup>	Aumento (redução) de capital com quotas	Equivalência patrimonial	Dividendos	
Assuruá Participa�es I <sup>2</sup>	464.841	27	-	413.384	56.592	(31.990)	902.854
Assuruá Participa�es II <sup>3</sup>	1	10	-	328.673	21.009	(4.990)	344.703
Assuruá Participa�es III <sup>4</sup>	1	6	-	1.824.656	163.622	(71.533)	1.916.752
Assuruá Participa�es IV <sup>5</sup>	1	2	-	496.101	24.850	(5.902)	515.052
Assuruá Participa�es V <sup>6</sup>	1	-	-	254.107	9.891	(2.349)	261.650
Assuruá Participa�es VI <sup>7</sup>	1	-	-	323.162	4.489	(4.489)	323.163
Serra do Assuruá 1 <sup>4</sup>	242.967	-	-	(248.462)	5.495	-	-
Serra do Assuruá 2 <sup>7</sup>	4	260	131.274	(136.835)	11.518	(6.221)	-
Serra do Assuruá 3 <sup>5</sup>	3	350	239.882	(248.339)	8.104	-	-
Serra do Assuruá 4 <sup>3</sup>	4	776	203.124	(208.396)	4.492	-	-
Serra do Assuruá 5	4	3.419	-	-	18.161	(18.159)	3.425
Serra do Assuruá 6 <sup>4</sup>	4	370	202.295	(207.393)	4.724	-	-
Serra do Assuruá 7 <sup>2</sup>	4	837	163.355	(166.800)	2.604	-	-
Serra do Assuruá 8 <sup>3</sup>	120.277	-	-	(120.277)	-	-	-
Serra do Assuruá 9	6	-	240.844	(254.107)	13.257	-	-
Serra do Assuruá 10	3	3.561	-	-	16.954	(16.951)	3.567
Serra do Assuruá 11 <sup>2</sup>	6	-	229.009	(246.584)	17.569	-	-
Serra do Assuruá 12	4	2.584	-	-	10.786	(10.784)	2.590
Serra do Assuruá 13 <sup>4</sup>	6	525	197.580	(203.183)	5.072	-	-
Serra do Assuruá 14 <sup>4</sup>	6	-	145.562	(150.234)	4.666	-	-
Serra do Assuruá 15 <sup>4</sup>	199.107	-	-	(205.297)	6.190	-	-
Serra do Assuruá 16 <sup>5</sup>	3	370	239.042	(247.762)	8.347	-	-
Serra do Assuruá 17	233.724	-	-	-	25.679	(25.679)	233.724
Serra do Assuruá 19 <sup>4</sup>	220.894	-	-	(226.421)	5.527	-	-
Serra do Assuruá 20 <sup>4</sup>	218.138	-	-	(222.820)	4.682	-	-
Serra do Assuruá 22 <sup>7</sup>	4	625	182.495	(186.327)	5.203	(2.000)	-
Serra do Assuruá 23 <sup>4</sup>	6	-	199.767	(204.342)	4.569	-	-
Serra do Assuruá 24 <sup>4</sup>	151.785	-	-	(156.504)	4.719	-	-
	<b>1.851.805</b>	<b>13.722</b>	<b>2.374.229</b>	<b>-</b>	<b>468.771</b>	<b>(201.047)</b>	<b>4.507.480</b>

(1) A Companhia realizou o aumento de capital em suas controladas com ativos líquidos de passivos;

(2) A Companhia realizou o aumento de capital em sua controlada por meio da transferência das cotas de sua titularidade das empresas Serra do Assuruá 7 e 11.

(3) A Companhia realizou o aumento de capital em sua controlada por meio da transferência das cotas de sua titularidade das empresas Serra do Assuruá 4 e 8.

(4) A Companhia realizou o aumento de capital em sua controlada por meio da transferência das cotas de sua titularidade das empresas Serra do Assuruá 1, 6, 13, 14, 15, 19, 20, 23 e 24.

(5) A Companhia realizou o aumento de capital em sua controlada por meio da transferência das cotas de sua titularidade das empresas Serra do Assuruá 3 e 16.

(6) A Companhia realizou o aumento de capital em sua controlada por meio da transferência das cotas de sua titularidade da empresa Serra do Assuruá 9.

(7) A Companhia realizou o aumento de capital em sua controlada por meio da transferência das cotas de sua titularidade das empresas Serra do Assuruá 2 e 22.

(8)   exceção das SPEs 5, 10 e 12, as demais sociedades integram arranjos de autoprodução de energia.

O resultado das sociedades de propósito específico (SPEs) apresentado nas demonstrações financeiras reflete exclusivamente o período em que tais sociedades estiveram sob controle direto da Maracanã, em decorrência de alterações na estrutura societária ocorridas ao longo do exercício.

	Controladora						Saldos em 31.12.2024
	Saldos em 31.12.2023	Aumento de capital	Aumento de capital com ativos <sup>1</sup>	Aumento de capital com quotas <sup>2</sup>	Equivalência patrimonial	Dividendos	
Assuruá Participações I	-	1	-	464.840	399	(399)	464.841
Assuruá Participações II	-	1	-	-	-	-	1
Assuruá Participações III	-	1	-	-	-	-	1
Assuruá Participações IV	-	1	-	-	-	-	1
Assuruá Participações V	-	1	-	-	-	-	1
Assuruá Participações VI	-	1	-	-	-	-	1
Serra do Assuruá 1	1	5	242.961	-	1.207	(1.207)	242.967
Serra do Assuruá 2	1	5	-	-	(2)	-	4
Serra do Assuruá 3	1	5	-	-	(3)	-	3
Serra do Assuruá 4	1	5	-	-	(2)	-	4
Serra do Assuruá 5	1	5	-	-	(2)	-	4
Serra do Assuruá 6	1	5	-	-	(2)	-	4
Serra do Assuruá 7	1	5	-	-	(2)	-	4
Serra do Assuruá 8	1	5	120.271	-	4.158	(4.158)	120.277
Serra do Assuruá 9	1	5	-	-	1.856	(1.856)	6
Serra do Assuruá 10	1	5	-	-	(3)	-	3
Serra do Assuruá 11	1	5	-	-	4.417	(4.417)	6
Serra do Assuruá 12	1	5	-	-	(2)	-	4
Serra do Assuruá 13	1	5	-	-	2.075	(2.075)	6
Serra do Assuruá 14	1	5	-	-	3.980	(3.980)	6
Serra do Assuruá 15	1	5	199.101	-	10.000	(10.000)	199.107
Serra do Assuruá 16	1	5	-	-	(3)	-	3
Serra do Assuruá 17	1	5	233.718	-	4.227	(4.227)	233.724
Serra do Assuruá 19	1	5	220.888	-	9.493	(9.493)	220.894
Serra do Assuruá 20	1	5	218.132	-	6.118	(6.118)	218.138
Serra do Assuruá 22	1	5	-	-	(2)	-	4
Serra do Assuruá 23	1	5	-	-	4.139	(4.139)	6
Serra do Assuruá 24	1	5	151.779	-	6.833	(6.833)	151.785
	<b>24</b>	<b>126</b>	<b>1.838.029</b>	<b>-</b>	<b>72.129</b>	<b>(58.503)</b>	<b>1.851.805</b>

(1) A Companhia realizou o aumento de capital em suas controladas com ativos líquidos de passivos;

(2) A Companhia realizou o aumento de capital em sua controlada por transferência das cotas de sua titularidade da Serra do Assuruá 18 e Serra do Assuruá 21.

## b) Informação das subsidiárias, relativas aos exercícios findos em 31.12.2025 e 31.12.2024

	31.12.2025					
	Capital social	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido <sup>1</sup>	Receita líquida <sup>1</sup>	Lucro líquido
Assuruá Participações I	878.250	902.854	-	902.854	114.386	56.592
Assuruá Participações II	230.081	349.694	4.991	344.703	-	21.009
Assuruá Participações III	1.277.265	1.916.752	-	1.916.752	-	163.622
Assuruá Participações IV	496.105	520.954	5.902	515.052	-	24.850
Assuruá Participações V	254.108	264.001	2.351	261.650	-	9.891
Assuruá Participações VI	323.162	327.652	4.489	323.163	-	4.489
Serra do Assuruá 1	-	-	-	-	50.985	5.495
Serra do Assuruá 2	-	-	-	-	21.068	11.518
Serra do Assuruá 3	-	-	-	-	36.829	8.104
Serra do Assuruá 4	-	-	-	-	43.872	4.492
Serra do Assuruá 5	3.425	24.279	20.854	3.425	22.725	18.161
Serra do Assuruá 6	-	-	-	-	33.271	4.724
Serra do Assuruá 7	-	-	-	-	14.943	2.604
Serra do Assuruá 8	-	-	-	-	34.218	-
Serra do Assuruá 9	-	-	-	-	35.262	13.257
Serra do Assuruá 10	3.567	23.269	19.702	3.567	21.630	16.954
Serra do Assuruá 11	-	-	-	-	40.143	17.569
Serra do Assuruá 12	2.590	15.176	12.586	2.590	14.002	10.786
Serra do Assuruá 13	-	-	-	-	38.390	5.072
Serra do Assuruá 14	-	-	-	-	31.484	4.666
Serra do Assuruá 15	-	-	-	-	40.090	6.190
Serra do Assuruá 16	-	-	-	-	36.738	8.347
Serra do Assuruá 17	233.724	253.165	19.441	233.724	48.515	25.679
Serra do Assuruá 19	-	-	-	-	40.749	5.527
Serra do Assuruá 20	-	-	-	-	36.799	4.682
Serra do Assuruá 22	-	-	-	-	15.315	5.203
Serra do Assuruá 23	-	-	-	-	39.425	4.569
Serra do Assuruá 24	-	-	-	-	30.307	4.719

(1) Proporcional ao período que foi controlada pela Maracanã Participações.

31.12.2024						
	Capital social	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido <sup>1</sup>	Receita líquida <sup>1</sup>	Lucro líquido (prejuízo)
Assuruá Participações I	464.841	486.672	21.831	464.841	6.768	399
Assuruá Participações II	1	1	-	1	-	-
Assuruá Participações III	1	1	-	1	-	-
Assuruá Participações IV	1	1	-	1	-	-
Assuruá Participações V	1	1	-	1	-	-
Assuruá Participações VI	1	1	-	1	-	-
Serra do Assuruá 1	242.967	255.495	12.528	242.967	4.819	1.207
Serra do Assuruá 2	6	4	-	4	-	(2)
Serra do Assuruá 3	6	3	-	3	-	(3)
Serra do Assuruá 4	6	4	-	4	-	(2)
Serra do Assuruá 5	6	4	-	4	-	(2)
Serra do Assuruá 6	6	4	-	4	-	(2)
Serra do Assuruá 7	6	4	-	4	-	(2)
Serra do Assuruá 8	120.275	131.142	10.865	120.277	7.343	4.158
Serra do Assuruá 9	6	3.316	3.310	6	3.015	1.856
Serra do Assuruá 10	6	3	-	3	-	(3)
Serra do Assuruá 11	6	6.030	6.024	6	5.795	4.417
Serra do Assuruá 12	6	4	-	4	-	(2)
Serra do Assuruá 13	6	2.812	2.806	6	2.706	2.075
Serra do Assuruá 14	6	4.866	4.860	6	4.988	3.980
Serra do Assuruá 15	199.107	219.228	20.121	199.107	15.696	10.000
Serra do Assuruá 16	6	3	-	3	-	(3)
Serra do Assuruá 17	233.724	248.961	15.237	233.724	7.796	4.227
Serra do Assuruá 18	-	-	-	-	7.320	5.537
Serra do Assuruá 19	220.894	240.790	19.896	220.894	14.295	9.493
Serra do Assuruá 20	218.138	235.932	17.794	218.138	12.060	6.118
Serra do Assuruá 21	-	-	-	-	10.665	8.112
Serra do Assuruá 22	6	4	-	4	-	(2)
Serra do Assuruá 23	6	5.788	5.782	6	5.587	4.139
Serra do Assuruá 24	151.785	166.759	14.974	151.785	10.266	6.833

(1) Proporcional ao período que foi controlada pela Maracanã Participações.

## NOTA 7. IMOBILIZADO

### a) Composição

	Taxa média de depreciação	Controladora			
		31.12.2025		31.12.2024	
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
<b>Em serviço</b>					
Direito de uso de arrendamentos	0,25%	361	-	361	1.033
		<b>361</b>	<b>-</b>	<b>361</b>	<b>1.033</b>
<b>Em curso</b>					
Máquinas e equipamentos		1.080.913	-	1.080.913	1.798.157
Edificações e benfeitorias		242.059	-	242.059	218.752
Veículos		-	-	-	45
Adiantamento a fornecedores		1.557	-	1.557	1.261.906
Outros a Ratear		464.780	-	464.780	500.027
		<b>1.789.309</b>	<b>-</b>	<b>1.789.309</b>	<b>3.778.887</b>
		<b>1.789.670</b>	<b>-</b>	<b>1.789.670</b>	<b>3.779.920</b>

	Consolidado				
	Taxa média de depreciação	31.12.2025			31.12.2024
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
<b>Em serviço</b>					
Máquinas e equipamentos	3,82%	4.311.040	(146.145)	4.164.895	1.854.743
Direito de uso de arrendamentos	0,25%	27.928	(593)	27.335	4.600
		<b>4.338.968</b>	<b>(146.738)</b>	<b>4.192.230</b>	<b>1.859.343</b>
<b>Em curso</b>					
Máquinas e equipamentos		1.081.528	-	1.081.528	1.797.280
Edificações e benfeitorias		242.059	-	242.059	218.752
Veículos		53	-	53	45
Adiantamento a fornecedores		1.557	-	1.557	1.261.906
Outros a Ratear		546.732	-	546.732	533.032
		<b>1.871.929</b>	<b>-</b>	<b>1.871.929</b>	<b>3.811.015</b>
		<b>6.210.897</b>	<b>(146.738)</b>	<b>6.064.159</b>	<b>5.670.358</b>

## b) Mutação do ativo imobilizado

	Controladora		
	Direito de uso de arrendamentos	Em curso	Total
<b>Saldos em 31.12.2023</b>	<b>1.956</b>	<b>1.632.278</b>	<b>1.634.234</b>
Ingressos	-	4.014.571	4.014.571
Transferências	(923)	(1.867.962)	(1.868.885)
<b>Saldos em 31.12.2024</b>	<b>1.033</b>	<b>3.778.887</b>	<b>3.779.920</b>
Ingressos	-	479.284	479.284
Transferência para aumento de capital social em controladas <sup>1</sup>	(672)	(2.468.862)	(2.469.534)
<b>Saldos em 31.12.2025</b>	<b>361</b>	<b>1.789.309</b>	<b>1.789.670</b>

(1) O imobilizado da Maracanã Participações foi constituído com o objetivo de aumentar o capital social das controladas da Companhia.

	Consolidado			
	Máquinas e equipamentos	Direito de uso de arrendamentos	Em curso	Total
<b>Saldos em 31.12.2023</b>	-	<b>1.956</b>	<b>1.632.278</b>	<b>1.634.234</b>
Ingressos	-	2.660	4.024.552	4.027.212
Provisão para desmobilização	20.862	-	-	20.862
Transferências	1.845.815	-	(1.845.815)	-
Depreciação	(11.934)	(16)	-	(11.950)
<b>Saldos em 31.12.2024</b>	<b>1.854.743</b>	<b>4.600</b>	<b>3.811.015</b>	<b>5.670.358</b>
Ingressos	-	23.302	479.393	502.695
Provisão para desmobilização	25.884	-	-	25.884
Transferências	2.418.479	-	(2.418.479)	-
Depreciação	(134.211)	(567)	-	(134.778)

Saldos em 31.12.2025	4.164.895	27.335	1.871.929	6.064.159
----------------------	-----------	--------	-----------	-----------

### c) Provisão para desmobilização

Em 2024, algumas controladas da Companhia reconheceram em seu imobilizado a provisão dos custos decorrentes da desmobilização de seus parques eólicos, com base no valor presente dos fluxos de caixa esperados para o cumprimento da obrigação de retirada dos ativos e de restauração do local ao final do prazo de autorização. A taxa real de desconto utilizada para o cálculo do valor presente foi de 6,7%, baseado nas taxas de títulos públicos com vencimento similar ao do término das autorizações. O saldo da provisão para desmobilização registrada no passivo não circulante em 31.12.2025 era de R\$ 48.080 (R\$ 20.962 em 31.12.2024), a variação do saldo é decorrente de (i) aumento por constituição de provisão de desmobilização de R\$ 25.884, pela entrada em operação comercial das usinas ao longo de 2025 (R\$ 20.862 em 2024) e (ii) juros e variação monetária de R\$ 1.234 (R\$ 100 em 2024) registrada no resultado de 31.12.2025.

## NOTA 8. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Fornecedores de imobilizado	24.043	125.427	159.326	173.066
Fornecedores de materiais e serviços	167	252	2.241	13.134
Arrendamentos a pagar	360	1.084	27.609	4.665
Energia elétrica comprada	-	-	6.909	-
Encargos de uso da rede elétrica	-	-	5.350	2.880
	<b>24.570</b>	<b>126.763</b>	<b>201.435</b>	<b>193.745</b>
Passivo circulante	24.241	125.773	177.487	189.566
Passivo não circulante	329	990	23.948	4.179
	<b>24.570</b>	<b>126.763</b>	<b>201.435</b>	<b>193.745</b>

## NOTA 9. GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia, para conduzir com mais eficiência o processo de avaliação de riscos dos seus negócios, segue integralmente as regras do Fórum de Gerenciamento de Riscos da ENGIE Brasil Energia, sua controladora indireta. Os negócios da Companhia, as condições financeiras e os resultados das operações podem ser afetados de forma adversa por qualquer um destes fatores de risco:

### a) Risco de crédito

As transações relevantes para os negócios da Companhia em que há exposição ao risco de crédito são as vendas de energia e as aplicações financeiras.

Nas operações relacionadas à venda de energia, a Companhia mantém contrato com a ENGIE Comercializadora Varejista de Energia Ltda. ("ECV"), controlada da ENGIE Brasil Energia, mitigando assim o seu risco de crédito.

No que tange à aplicação no mercado financeiro, os recursos disponíveis da Companhia são alocados em um Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa, o qual tem como política a alocação de seu patrimônio em ativos de baixíssimo risco. Em 31.12.2025, esse fundo possuía 100% de sua carteira em ativos com risco de crédito do Governo Brasileiro, todos com liquidez diária. De acordo com o planejamento financeiro da Companhia, os recursos desse fundo serão utilizados no curto prazo, reduzindo substancialmente o risco de quaisquer efeitos significativos nos seus rendimentos, em decorrência de eventual redução da taxa básica de juros da economia brasileira.

### b) Risco de liquidez

A Companhia, para assegurar a capacidade dos pagamentos de suas obrigações, utiliza uma política de caixa mínimo, revisada anualmente com base nas projeções de caixa e monitorada mensalmente. A gestão de aplicações financeiras tem foco em instrumentos de curtíssimo prazo, prioritariamente com vencimentos diários, de modo a promover máxima liquidez e fazer frente aos desembolsos.

No demonstrativo a seguir apresenta-se o perfil previsto de liquidação do principal passivo financeiro da Companhia registrados em 31.12.2025. Os valores foram determinados com base nos fluxos de caixa não descontados previstos, considerando a estimativa de amortização de principal e pagamento de juros futuros, quando aplicável.

	Até 1 ano	De 2 a 3 anos	De 4 a 5 anos	Mais de 5 anos	Fluxo de caixa contratual
Fornecedores	177.487	6.610	6.610	39.662	230.369

	177.487	6.610	6.610	39.662	230.369
--	---------	-------	-------	--------	---------

### c) Categoria dos instrumentos financeiros

	Hierarquia	Controladora		Consolidado	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<b>Ativos financeiros</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
<b>Valor justo por meio do resultado</b>					
Aplicações financeiras	Nível 1	2.907	6.946	369.423	76.190
<b>Custo amortizado</b>					
Caixa e depósitos bancários à vista	N/A	107	181	4.732	1.927
Contas a receber	N/A	-	-	180.585	42.562
		<b>3.014</b>	<b>7.127</b>	<b>554.740</b>	<b>120.679</b>
<b>Passivos financeiros</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Fornecedores	N/A	24.570	126.763	201.435	193.745
		<b>24.570</b>	<b>126.763</b>	<b>201.435</b>	<b>193.745</b>

## NOTA 10. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) Capital social

O capital social da Companhia, em 31.12.2025 era de R\$ 5.564.445 (R\$ 5.040.601 em 31.12.2024), dividido em 592.877.367 ações, todas escriturais e sem valor nominal, sendo 519.721.801 ações ordinárias e 73.155.566 ações preferenciais, totalmente subscritas e integralizadas e sem quaisquer ônus, exceto pelas disposições previstas no Acordo de Acionistas. A composição do capital social da Companhia é como se segue:

Acionistas	Ações ordinárias	Ações preferenciais	Total	%
ENGIE Brasil Energias Complementares Part. Ltda.	519.721.800	-	519.721.800	87,66
ENGIE Brasil Energia S.A.	1	-	1	-
Itaú Unibanco S.A. <sup>1</sup>	-	73.155.566	73.155.566	12,34
	<b>519.721.801</b>	<b>73.155.566</b>	<b>592.877.367</b>	<b>100,0</b>

(1) O Itaú Unibanco S.A., acionista detentor de Ações Preferenciais, terá direito de recebimento de dividendos prioritários e não cumulativos, calculados de acordo com o disposto no acordo de acionistas firmado com a ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda.

### b) Reservas de capital

Em 07.06.2023, foi celebrado Acordo de Investimento entre sua controladora Engie Brasil Energias Complementares Participações Ltda. ("ECP") e Itaú Unibanco S.A., com interveniência e anuência da Maracanã Geração de Energia e Participações S.A. ("Maracanã"), e de outras partes, regulando, entre outras matérias, a subscrição, pelo investidor, de 73.155.566 novas ações preferenciais de emissão da controlada indireta Maracanã, no valor de R\$ 1.000.000 (R\$ 951.759 líquidos dos custos de emissão), representando 100% das ações preferenciais e 12,34% do capital social total da Maracanã. Deste montante, R\$ 500.000 foram registrados na conta de reservas de capital.

### c) Reserva legal

Do lucro líquido do exercício, 5% são aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá a 20% do capital social da Companhia. A referida reserva tem a finalidade de assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital social.

### d) Reserva de retenção de lucros

Em 31.12.2025, a Administração da Companhia está propondo a destinação do valor de R\$ 257.738 do lucro do exercício de 2025 para reserva de retenção de lucros. Os lucros foram retidos em função de projeções de caixa para os anos futuros, haja vista as obrigações da Companhia.

## e) Dividendos mínimos obrigatórios

A política de dividendos da Companhia estabelece que seus acionistas tenham direito a receber, em cada exercício social, um dividendo mínimo obrigatório equivalente a 25% do lucro líquido ajustado do exercício. A distribuição de dividendos dos exercícios de 2025 está apresentada a seguir:

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Base de cálculo dos dividendos ajustada</b>		
Lucro líquido do exercício	465.160	58.159
Absorção de prejuízos	-	(15.368)
Reserva legal	(23.258)	(2.140)
<b>Lucro líquido do exercício ajustado para fins de dividendos</b>	<b>441.902</b>	<b>40.651</b>
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	110.476	10.163
<b>Total dos dividendos anuais</b>	<b>110.476</b>	<b>10.163</b>

## NOTA 11. CONCILIAÇÃO DA RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A tabela a seguir apresenta a conciliação entre a receita operacional bruta e a receita operacional líquida apresentada nas demonstrações dos resultados.

	2025	2024
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>		
ECV	741.560	123.631
Ambiente de Contratação Livre	52.310	-
Transações no mercado de curto prazo	34.065	-
ENGIE Brasil Energia Comercializadora Ltda. ("EBC")	32.565	-
Outras receitas	12.698	-
	<b>873.198</b>	<b>123.631</b>
<b>DEDUÇÕES DA RECEITA OPERACIONAL</b>		
PIS e Cofins	(32.052)	(4.512)
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>841.146</b>	<b>119.119</b>

## NOTA 12. CONCILIAÇÃO DOS TRIBUTOS NO RESULTADO

	Consolidado			
	2025		2024	
	IR	CSLL	IR	CSLL
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>873.198</b>	<b>873.198</b>	<b>123.631</b>	<b>123.631</b>
% de presunção do lucro	8%	12%	8%	12%
<b>Lucro presumido sobre receita operacional</b>	<b>69.856</b>	<b>104.784</b>	<b>9.890</b>	<b>14.836</b>
Receita financeira	39.252	39.252	1.409	1.409
Receita financeira capitalizada	582	582	1.338	1.338
Outros	2.202	1.338	2.971	1.150
<b>Base de cálculo</b>	<b>111.892</b>	<b>145.956</b>	<b>15.608</b>	<b>18.733</b>
Alíquotas	25%	9%	25%	9%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(27.973)</b>	<b>(13.136)</b>	<b>(3.902)</b>	<b>(1.686)</b>
Adicional de 10% sobre lucro até R\$ 20 mensais	600	-	600	-
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(27.373)</b>	<b>(13.136)</b>	<b>(3.302)</b>	<b>(1.686)</b>

## NOTA 13. SEGUROS

A Companhia é participante da apólice de seguro internacional de danos à propriedade e interrupção de negócios – *Property Damage and Business Interruption* (PDBI) – do programa de seguros de sua controladora indireta ENGIE Brasil Energia. A vigência da apólice do PDBI vai até 31.05.2026 e os valores cobertos para o Conjunto Eólico Serra do Assuruá são de R\$ 5.784.812 para danos materiais.

## NOTA 14. COMPROMISSOS DE LONGO PRAZO

### a) Contrato de construção

A Companhia assinou, em 30.09.2022, contratos de fornecimento de aerogeradores para a construção do Conjunto Eólico Serra do Assuruá. O início da entrada em operação comercial ocorreu no segundo semestre de 2024. O compromisso futuro destes contratos, na data base 31.12.2025, era de R\$ 24.854.

### b) Contrato de Uso do Sistema de Transmissão (CUST)

Para o uso do sistema de transmissão e da rede básica, a Companhia mantém contrato com o Operador Nacional do Sistema Elétrico – ONS. O contrato tem vigência até o término da autorização da usina. Em 31.12.2025, o valor das obrigações futuras provenientes deste contrato totalizava R\$ 1.692.721.

### c) Contrato de Operação e Manutenção (O&M)

A Companhia mantém contrato de operação e manutenção, vigente até setembro de 2047. Os valores contratados são atualizados, anualmente, pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). O compromisso futuro, na data base 31.12.2025, era de R\$ 3.201.316.

## NOTA 15. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

### a) Venda e compra de energia entre partes relacionadas

A Companhia mantém contrato com a parte relacionada ENGIE Comercializadora Varejista de Energia Ltda. (“ECV”), com vencimento em 2046, sendo seu reajuste feito anualmente em janeiro do respectivo ano. O compromisso futuro deste contrato em 31.12.2025 é de R\$ 17.383.483. Mais informações sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras da Companhia estão apresentadas na Nota 5 – Contas a receber e Nota 11 – Conciliação da receita operacional líquida.

A Companhia mantém contratos de fornecimento de energia com parceiros de autoprodução, que embora detenham participação societária, não possuem influência significativa. Ademais, as transações realizadas com tais parceiros ocorreram em condições comutativas de mercado, mais informações vide práticas contábeis de passivos circulantes e não circulantes.

## NOTA 16. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA

As principais transações complementares ao fluxo de caixa foram as seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Varição de fornecedores de imobilizado	(101.384)	(16.950)	(13.740)	30.689
Juros e VM de fornecedores de imobilizado	(3.816)	(11.357)	(14.504)	(18.423)

(Nominata de assinaturas das Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2025, da Maracanã Geração de Energia e Participações S.A.)

## DIRETORIA EXECUTIVA

Marcelo Brugnaro Schultz

Diretor Executivo

Lucas Moura e Rocha

Diretor Técnico-Operacional

Patrícia Fabiana Barbosa Pinto Farrapeira Müller

Diretor Administrativo e Financeiro

## DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE

Talisa Rezzieri

Contadora - CRC SC 036392/O-4



**Shape the future  
with confidence**

Tarumã Office  
Rua 7 de Setembro, 1600  
13º andar - Salas 1302 e 1303 - Centro  
89010-204 - Blumenau - SC - Brasil  
Tel: +55 47 2111-0700  
ey.com.br

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Aos Administradores e Acionistas da  
**MARACANÃ GERAÇÃO DE ENERGIA E PARTICIPAÇÕES S.A**  
Florianópolis-SC

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da **MARACANÃ GERAÇÃO DE ENERGIA E PARTICIPAÇÕES 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 as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados 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 a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. 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, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras no Brasil, 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.

### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor**

A diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.



Shape the future  
with confidence

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### **Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, a diretoria 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 diretoria 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 e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão 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 detecta 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 individuais e consolidadas, 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.



Shape the future  
with confidence

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe 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 individuais e consolidadas 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.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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.

Blumenau (SC), 26 de março de 2026

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S/S Ltda.  
CRC SC-000048/F

  
Adilvo França Junior  
Contador CRC BA-021419/O