

Paulista Geradora de Energia S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025

com Relatório dos Auditores Independentes



Paulista Geradora de Energia S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2025

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas	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 INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas

Paulista Geradora de Energia S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Paulista Geradora de Energia S.A. (“Companhia”) que compreendem o balanço patrimonial, em 31 de dezembro de 2025, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Paulista Geradora de Energia S.A. em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia 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 individuais e consolidadas

A Administração 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 individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia e suas controladas continuarem operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas 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 individuais e consolidadas.

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, 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 individuais e consolidadas.

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.
- 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 e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. 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 e suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional.

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

São Paulo, 24 de janeiro de 2026.

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



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

Paulista Geradora de Energia S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	715	165	1.489	176
Clientes	6	-	-	5.654	5.783
Impostos e contribuições a recuperar		371	371	1.397	512
Outros créditos		8	14	519	83
Total do ativo circulante		1.094	550	9.059	6.554
Não circulante					
Aplicações Financeiras	7	-	-	4.276	3.797
Ativos de contratos com clientes	6	-	-	1.612	1.414
Seguros em Garantia		-	-	-	533
Investimentos	9	42.715	43.456	-	-
Imobilizado	10	-	-	141.591	143.842
Ativo de direito de uso	10	-	-	2.053	2.170
Total do ativo não circulante		42.715	43.456	149.532	151.756
Total do ativo		43.809	44.006	158.591	158.310

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeira individuais e consolidadas

Paulista Geradora de Energia S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

Passivo e patrimônio líquido	Notas	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Circulante					
Fornecedores		5	9	6.226	4.822
Debentures e CRI	11	-	-	7.003	8.497
Obrigações tributárias		-	6	127	121
Outras exigibilidades		-	-	16	270
Partes relacionadas	8	20.818	20.115	20.818	20.115
Total do passivo circulante		20.823	20.130	34.190	33.825
Não Circulante					
Imposto de renda e contrib. social - diferidos		-	-	1.405	746
Debentures e CRI	11	-	-	100.010	99.863
Total do passivo não circulante		-	-	101.415	100.609
Patrimônio líquido	13				
Capital social		28.989	28.989	28.989	28.989
Prejuízos acumulados		(6.003)	(5.113)	(6.003)	(5.113)
Total do patrimônio líquido		22.986	23.876	22.986	23.876
Total do passivo e patrimônio líquido		43.809	44.006	158.591	158.310

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeira individuais e consolidadas

Paulista Geradora de Energia S.A.

Demonstrações dos resultados para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
		<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Receita Operacional líquida	15	-	-	23.941	19.274
Custos serviços prestados	16	-	-	(5.875)	(5.439)
Lucro Bruto		-	-	18.066	13.835
Receitas/(despesas) operacionais:					
Gerais, administrativas e comerciais	17	(149)	(168)	(1.721)	(1.495)
Resultado de equivalência patrimonial	9	2.020	(468)	-	-
Outras receitas, líquidas		-	-	-	60
Lucro (Prejuízo) antes do resultado financeiro		1.871	(636)	16.345	12.400
Resultado financeiro líquido	18	(2.761)	(2.935)	(16.423)	(15.693)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos		(890)	(3.571)	(78)	(3.293)
Imposto de renda e contribuição social	14	-	-	(812)	(278)
Lucro (Prejuízo) do exercício		(890)	(3.571)	(890)	(3.571)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeira individuais e consolidadas

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>			
	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Prejuízo do exercício	(890)	(3.571)	(890)	(3.571)
Outros Resultados Abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>(890)</u>	<u>(3.571)</u>	<u>(890)</u>	<u>(3.571)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeira individuais e consolidadas

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

(Valores expressos em milhares de Reais)

Notas	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldos em 01 de janeiro de 2024	28.989	14.860	(1.542)	42.307
Devolução de adiantamento para futuro aumento de capital	-	(14.860)	-	(14.860)
Prejuízo do exercício	-	-	(3.571)	(3.571)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	28.989	-	(5.113)	23.876
Prejuízo do exercício	-	-	(890)	(890)
Saldos em 31 de dezembro de 2025	28.989	-	(6.003)	22.986

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeira individuais e consolidadas

Paulista Geradora de Energia S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Prejuízo do exercício		(890)	(3.571)	(890)	(3.571)
Ajustado por:					
Resultado da equivalência patrimonial	9	(2.020)	468	-	-
Depreciação do ativo imobilizado		-	-	4.446	4.055
Depreciação do direito de uso		-	-	117	-
Juros sobre debêntures e CRI		-	-	13.451	12.781
Juros sobre mútuos com partes relacionadas	8	2.826	2.935	2.826	2.935
Rendimentos de aplicações financeiras restritas		-	-	(479)	(333)
Imposto de renda e contribuição social correntes		-	-	152	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos		-	-	659	278
		(84)	(168)	20.282	16.145
Variações dos ativos e passivos operacionais:					
Contas a receber de clientes		-	-	(69)	(1.951)
Adiantamentos a fornecedores		-	-	-	-
Impostos a Recuperar		-	-	(885)	(36)
Outros ativos		6	-	(436)	(240)
Fornecedores		(4)	-	1.404	3.511
Obrigações sociais e fiscais		(6)	6	6	(376)
Outras contas a pagar		-	-	(254)	(501)
Caixa (aplicado) gerado nas atividades operacionais		(4)	6	(234)	407
Juros sobre debêntures e CRI pagos		-	-	(8.786)	(8.857)
Juros sobre mútuos com partes relacionadas pagos	8	(1.144)	-	(1.144)	-
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro pagos		-	-	(152)	(402)
		(1.144)	-	(10.082)	(9.259)
Fluxo de caixa líquido (aplicado) gerado nas atividades operacionais		(1.232)	(162)	9.966	7.293
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Adições ao ativo imobilizado		-	-	(1.662)	(4.584)
Adiantamentos para futuro aumento de capital em controladas	9	-	(2.006)	-	-
Devoluções de adiantamentos para futuro aumento de capital em controladas	9	2.761	-	-	-
Fluxo de caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento		2.761	(2.006)	(1.662)	(4.584)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Recebimento de mútuos com partes relacionadas	8	7.890	2.320	7.890	2.320
Pagamentos de principal mútuos com partes relacionadas	8	(8.869)	-	(8.869)	-
Pagamentos de principal de debêntures e CRI	11	-	-	(6.012)	(5.135)
Fluxo caixa líquido (aplicado) gerado nas atividades de financiamento		(979)	2.320	(6.991)	(2.815)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		550	152	1.313	(106)
Caixa e equivalentes de caixa					
No início do exercício		165	13	176	282
No final do exercício		715	165	1.489	176
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		550	152	1.313	(106)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeira individuais e consolidadas

Paulista Geradora de Energia S.A.

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025

Relatório da Administração

A PGE - Paulista Geradora de Energia S/A. com sede no estado de São Paulo, foi constituída em 2008, e tem atualmente como acionistas a Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – SABESP, a Servtec Investimentos e Participações S/A. e a Tecniplan Energia S/A.

A PGE tem por objeto o desenvolvimento de novas SPEs, para explorar e implantar e explorar o potencial de geração hídrica, em nível nacional.

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.

Em seu planejamento, traz como objetivo o desenvolvimento de novos projetos para os próximos anos, com o propósito de alcançar até o final de 2027, o total de 30MWm de geração implantada, já considerando os dois sites atuais, que somam 7MWm.

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

1. Contexto operacional

A PGE (“Companhia”) tem por objetivo: (i) Implantação e exploração comercial de potenciais de Geração de Energia Elétrica, incluindo as CGHs Guaraú e Vertedouro da Cascata; (ii) Geração de energia elétrica em centrais e usinas, incluindo as CGHs Guaraú e Vertedouro da Cascata; (iii) Locação, comodato e arrendamento de ativos próprios ou de terceiros; (iv) Operação e manutenção de plantas de geração de energia; e (v) Participação em outras empresas.

A PGE Guaraú iniciou sua operação comercial em 01 de março de 2023, tendo o processo de compensação de energia medido pela concessionária Enel em 29 de abril de 2023. A PGE Cascata iniciou sua operação comercial em 27 de fevereiro de 2024, tendo o processo de compensação de energia medido pela concessionária Elektro em 22 de março de 2024.

2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas e principais práticas contábeis adotadas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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).

3. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas e principais práticas contábeis adotadas - continuação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas foram elaboradas no curso normal dos negócios. A Administração efetua uma avaliação da capacidade de a Companhia e suas controladas darem continuidade as suas atividades durante a elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. A Administração não identificou nenhuma incerteza relevante sobre a capacidade de a Companhia e suas controladas darem continuidade as suas atividades nos próximos 12 meses.

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

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

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 individuais e consolidadas são elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas são baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. 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 individuais e consolidadas devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Administração monitora e revisa, periódica e tempestivamente, estas estimativas e suas premissas.

3. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas e principais práticas contábeis adotadas - continuação

Caixa e equivalentes de caixa

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento e, conforme aplicável, aplicações financeiras com liquidez imediata e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado. As aplicações financeiras, quando incluídas nos equivalentes de caixa, 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.

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

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.

Debêntures e Certificados de recebíveis imobiliários (“CRI”)

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

Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos-futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia e suas controladas possuem 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.

3. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas e principais práticas contábeis adotadas - continuação

Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários são ajustados pelo seu valor presente no registro inicial da transação, quando necessário, levando em consideração os fluxos de caixa contratuais, a taxa de juros explícita e, em certos casos, implícita, dos respectivos ativos e passivos e as taxas praticadas no mercado para transações semelhantes. Subsequentemente, estes juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais. Não existem operações em 31 de dezembro de 2025 e 2024, sujeitas a aplicação do ajuste a valor presente.

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

O Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) são calculados com base nas alíquotas vigentes (15% para o IRPJ, 10% para o adicional de IRPJ sobre o lucro excedente a R\$ 240 por ano e 9% de CSLL) e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, para fins de determinação de exigibilidade, quando aplicável. Portanto, as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

Instrumentos financeiros e derivativos

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia e suas controladas se tornam parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis a sua aquisição ou emissão (quando aplicável). Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

Lucro ou prejuízo por ação

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

3. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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.

4. Princípios e práticas de consolidação

As demonstrações contábeis consolidadas, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), abrangem as da controladora Paulista Geradora de Energia S.A. e das seguintes controladas:

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

Controlada (subsidiária integral)	Percentual de participação	
	31/12/2025	31/12/2024
PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.	100%	100%
PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.	100%	100%

Nessas demonstrações contábeis consolidadas foram eliminados, entre as Companhias, os investimentos, saldos ativos e passivos.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Bancos conta movimento	715	165	1.489	176
	715	165	1.489	176

6. Contas a receber e outros ativos

i) Composição do grupo

	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Telefônica Brasil S/A		
Faturas emitidas	1.704	3.214
Receitas a faturar de curto prazo	3.950	2.569
Total do contas a receber de clientes de curto prazo	5.654	5.783
Receitas a faturar de longo prazo	1.612	1.414
Total de contas a receber de clientes	7.266	7.197

7. Aplicação financeira restrita

	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Aplicações financeiras de longo prazo	4.276	3.797

Referente a aplicações financeiras para composição de contas garantia conforme previsão nos instrumentos de emissão de debêntures e dos CRI, pelo período de vigência das emissões. Os valores devem representar sempre, a somatória de três parcelas mensais a pagar. O rendimento das aplicações está em 97% da variação do CDI.

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

8. Partes relacionadas

As operações de recursos com partes relacionadas estão sujeitas à atualização monetária e possuem vencimento determinado. Apresentamos abaixo a movimentação de cada exercício:

Saldos passivos (controladora e consolidado)

	31/12/2024	Adições	Juros incorridos	Principal pago	Juros pagos	31/12/2025
Passivo circulante						
Servtec Inv. Partic. S/A	10.991	7.890	1.541	(8.869)	(1.144)	10.409
Tecniplan Engenharia S/A	9.124	-	1.285	-	-	10.409
	20.115	7.890	2.826	(8.869)	(1.144)	20.818

As operações de notas promissórias com os acionistas possuem atualização indexada ao IPCA/IBGE, e remuneração de juros de 9,25% a.a. e vencimento para dezembro de 2026.

9. Investimentos

Informações adicionais sobre os investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial:

i) Composição dos investimentos

	Controladora	
	31/12/2025	31/12/2024
PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.	12.072	15.654
PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.	30.643	27.802
	42.715	43.456

ii) Informações das investidas

	% de participação	Ativo total	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Equivalência patrimonial
31/12/2025					
PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.	100%	81.375	12.072	523	523
PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.	100%	76.186	30.643	1.497	1.497
Total		157.561	42.715	2.020	2.020
31/12/2024					
PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.	100%	85.543	15.654	539	539
PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.	100%	72.217	27.802	(1.007)	(1.007)
Total		157.760	43.456	(468)	(468)

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

10. Imobilizado e ativo de direito de uso

	31/12/2025	31/12/2024
	Consolidado	Consolidado
Imobilizado em andamento		
Adiantam. para inversões fixas (a)	9.637	9.530
Construção em andamento	1.403	14
Imobilizações em andamento	154	-
Gastos com implantação (b)	3.749	3.761
	14.943	13.305
Imobilizado em uso		
Motores e Geradores	15.006	15.003
Turbinas Hidráulicas	14.490	14.490
Obras Civas de Distribuição	100.928	100.374
Conexão Rede de Distribuição	4.223	4.223
Outras máquinas e equipamentos	1.309	1.309
Sistemas de segurança	817	817
	136.773	136.216
(-) Depreciação	(10.125)	(5.679)
	126.648	130.537
Total do ativo imobilizado	141.591	143.842
Ativo de direito de uso		
Direito de uso	2.170	2.170
(-) Depreciação do direito de uso	(117)	-
	2.053	2.170

- (a) São adiantamentos a fornecedores responsáveis pelo fornecimento do pacote eletromecânico (equipamentos e instalações) para as CGHs Guaraú e Cascata.
- (b) São gastos realizados com serviços técnicos, administração, seguros e encargos financeiros, incorridos durante a construção das CGHs Guaraú e Cascata.

a) Movimentação do imobilizado de 2025

CONSOLIDADO				
		2024	Adições (a)	2025
Imobilizado em andamento				
Adiantam. para inversões fixas		9.530	107	9.637
Construção em andamento		62	1.341	1.403
Imobilizações em andamento		14	140	154
Gastos com implantação		3.699	50	3.749
		13.305	1.638	14.943
Imobilizado em uso				
	Taxa depreciação % aa	2024	Adições	2025
Motores e Geradores	2,5	15.003	3	15.006
Sistema de Segurança	-	817	-	817
Turbinas Hidráulicas	3,33	14.490	-	14.490
Obras Civas de Distribuição	3,33	100.374	554	100.928
Conexão Rede de Distribuição	3,03	4.223	-	4.223
Outras máquinas e equipamentos	3,33	1.309	-	1.309
		136.216	557	136.773
(-) Depreciação		(5.679)	(4.446)	(10.125)
Total do imobilizado		143.842	(2.251)	141.591

- (a) Em 2025, houve uma reclassificação para o ativo imobilizado de R\$ 533 oriundos do grupo de seguros em garantia, também no ativo não circulante. Este saldo compõe as adições no período, mas sem efeito caixa.

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

b) Movimentação do imobilizado de 2024

CONSOLIDADO						
	2023	Adições	Transferências	Baixas	2024	
Imobilizado em andamento						
Adiantam. para inversões fixas	8.368	1.162	-	-	9.530	
Construção em andamento	33.005	452	(33.395)	-	62	
Imobilizações em andamento	2.840	14	(2.840)	-	14	
Gastos com implantação	29.883	4.623	(30.807)	-	3.699	
	74.096	6.251	(67.042)	-	13.305	
Imobilizado em uso	Taxa depreciação % a.a.	2023	Adições	Transferências	Baixas	2024
Motores e Geradores	2,5	9.496	205	5.302	-	15.003
Sistema de Segurança	-	-	1	816	-	817
Turbinas Hidráulicas	3,33	8.900	134	5.456	-	14.490
Obras Cíveis de Distribuição	3,33	47.267	554	52.553	-	100.374
Conexão Rede de Distribuição	3,03	3.370	1	1.721	(869)	4.223
Outras máquinas. e equipamentos	3,33	114	1	1.194	-	1.309
		69.147	896	67.042	(869)	136.216
(-) Depreciação		(1.624)	(4.055)	-	-	(5.679)
Total do imobilizado		141.619	3.092	-	(869)	143.842

11. Debêntures e CRI

i) Composição da conta

	31/12/2025	31/12/2024
Debêntures simples, não conversíveis em ações ("Debêntures")	64.226	64.975
Certificados de recebíveis imobiliários ("CRI"):	42.787	43.385
	107.013	108.360
Circulante	7.003	8.497
Não circulante	100.010	99.863

ii) Movimentações das debêntures e CRI

	Consolidado		
	Debêntures	CRI	Total
Saldo em 2023	64.860	43.017	107.877
(+) Juros incorridos	8.484	5.991	14.475
(-) Principal pago	(3.010)	(2.125)	(5.135)
(-) Juros pagos	(5.358)	(3.499)	(8.857)
(=) Saldo em 2024	64.976	43.384	108.360
(+) Juros incorridos	8.120	5.331	13.451
(-) Principal pago	(3.539)	(2.473)	(6.012)
(-) Juros pagos	(5.332)	(3.454)	(8.786)
(=) Saldo final em 2025	64.225	42.788	107.013

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

iii) Características das operações de debêntures e CRI

Descrições:	Debêntures	CRI
Companhia emissora	PGE - Guaraú Geradora de Energia S/A	PGE - Cascata Geradora de Energia S/A
Data da AGE de aprovação	14/07/2022	05/10/2022
Data da escritura particular da 1ª emissão	14/07/2022	05/10/2022
Agente fiduciário	Oliveira Trust DTVM S/A	Vórtx Grafeno S/A e Oliveira Trust DTVM S/A
Fiador	PGE - Cascata Geradora de Energia S/A	PGE - Guaraú Geradora de Energia S/A
Data de emissão	15/07/2022	05/10/2022
Espécie	Garantia real	Garantia real
Data de vencimento final	15/07/2036	05/10/2036
Valor nominal (em reais)	1.000	1.000
Quantidade	58.000	38.973
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	8,5691% a.a.	8,3031% a.a.
Pagamento dos juros	Mensal	Mensal
Pagamento do valor nominal	Mensal	Mensal

• Debêntures

Aprovadas por meio da Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 14 de julho de 2022, devidamente arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo, a Companhia aprovou sua primeira emissão privada de debêntures não conversíveis em ações, no valor total de R\$ 58.000. As características completas das debêntures estão detalhadas no quadro acima.

• Certificado de recebíveis imobiliários (“CRI”)

Certificados de Recebíveis Imobiliários, lastreados pela emissão de escritura de debêntures, 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\$38.973. As características completas do CRI estão detalhadas no quadro acima.

• Covenants

As Companhias emissoras deverão manter anualmente, durante toda a vigência das operações, um ICSD (Índice de Cobertura de Serviço da Dívida) igual ou superior a 1,25, para ambas as dívidas.

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

12. Provisão para demandas judiciais e administrativas

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

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não existiam processos de natureza trabalhista, tributária, ambiental ou cível, movidos contra a Companhia e suas controladas, cuja probabilidade de perdas fosse avaliada como provável ou possível.

13. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2025 é de R\$ 28.989 (R\$ 28.989 em 31/12/2024), e está representado por 28.988.640 (28.988.640 em 31/12/2024) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal assim distribuídas:

Acionistas	31/12/2025	%	31/12/2024	%
Capital social:				
Servtec Investimentos e Participações S/A.	10.871	37,50%	10.871	37,50%
Tecniplan Energia S/A.	10.871	37,50%	10.871	37,50%
Cia. de Saneamento Básico do Est. São Paulo	7.247	25,00%	7.247	25,00%
Total	28.989	100,00%	28.989	100,00%

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.

O estatuto da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos anuais obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido, quando existir, 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.

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

14. Imposto de renda da pessoa jurídica e contribuição social sobre o lucro líquido

O imposto de renda e a contribuição social são calculados e registrados com base no resultado tributável, incluindo os incentivos fiscais que são reconhecidos à medida do pagamento dos tributos e considerando as alíquotas previstas pela legislação tributária vigente:

Conciliação das provisões de imposto de renda e contribuição social e diferido:

PGE GUARÁU IRPJ e CSLL - DEMONSTRATIVO DE CÁLCULO

	2025	2024
Lucro antes IRPJ CSLL	(78)	818
<u>Adições:</u>		
Depreciação contábil	4.446	2.225
Depreciação fiscal	(7.614)	(4.088)
Depreciação direito de uso	118	(4.088)
	(3.050)	(5.951)
Compensação prejuízo fiscal	(226)	-
Base de cálculo	(3.354)	(5.133)
Resultado Tributado (Cascata)	527	-
<u>IRPJ e CSLL Corrente</u>		
IRPJ 15%	78	-
Adicional de IRPJ 10%	28	-
CSLL 9%	47	-
	152	-
<u>IRPJ CSLL diferido – Diferenças temporárias (depreciação fiscal x contábil)</u>		
IRPJ	763	466
CSLL	275	168
	1.038	634
<u>IRPJ e CSLL diferido - ativo (prejuízo fiscal)</u>		
IRPJ	284	261
CSLL	94	94
	378	355
<u>IRPJ e CSLL diferido - líquido</u>		
IRPJ diferido	479	204
CSLL diferido	181	74
	660	278
<u>Saldo de IRPJ e CSLL diferido - líquido</u>		
	2025	2024
IRPJ diferido	1.027	548
CSLL diferido	378	197
	1.405	745

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

(i) Créditos fiscais acumulados

Em 31 de dezembro de 2025, o saldo dos prejuízos fiscais e a base negativa da contribuição social sobre o resultado do exercício era de, aproximadamente, R\$ 8.984 (R\$ 6.074 em 2024), o que representa um crédito de imposto de renda e contribuição social que somam um montante aproximado de R\$3.051 (R\$ 2.065 em 2024), cujos efeitos não foram registrados nestas demonstrações financeiras, devido ao não atendimento de todas as orientações técnicas previstas no pronunciamento contábil CPC 32 – Tributos sobre o lucro.

14. Receita operacional líquida

	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Receita operacional bruta		
Receita de serviços prestados	26.437	21.279
Total de receita operacional bruta	26.437	21.279
Deduções da receita		
Impostos sobre as vendas	(2.496)	(2.005)
Total da receita operacional líquida	23.941	19.274

Abaixo segue abertura de receitas de serviços prestados:

	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Receita de serviços prestados		
Receita de locações	25.192	20.719
Receita de operação e manutenção	1.245	560
Total receita serviços prestados	26.437	21.279

16. Custos dos serviços prestados

	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Depreciação do ativo imobilizado	(4.446)	(4.055)
Créditos pis e cofins sobre depreciação	711	652
Mão de obra direta	(513)	(365)
Serviços contratados (Vigilância, operação e manutenção e outros)	(1.103)	(1.024)
Seguros	(389)	(637)
Outros custos	(135)	(10)
Total	(5.875)	(5.439)

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

17. Despesas gerais, administrativas e comerciais

	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Serviços de consultoria e engenharia	(72)	(60)
Serviços de terceiros (serviços advocatícios, contábeis e outros)	(1.263)	(1.166)
Cartórios e certidões	(12)	(3)
Aluguel	(117)	(73)
Publicidade e propaganda	(1)	(2)
Energia, telefonia e Internet	(43)	(33)
Viagens, pedágios e estacionamento	(55)	(26)
Seguros	(20)	(19)
Condomínio	-	(24)
Despesas tributárias	(43)	(46)
Outras despesas	(95)	(43)
	(1.721)	(1.495)

18. Resultado financeiro líquido

	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	641	283
Total da receita financeira	641	283
Despesas financeiras		
Juros sobre debêntures e CRI	(13.451)	(15.970)
Juros sobre mútuos com partes relacionadas	(2.826)	-
Descontos concedidos	(337)	-
Despesas bancárias	-	(6)
Outras despesas financeiras	(450)	-
Total da despesa financeira	(17.064)	(15.976)
Resultado financeiro líquido	(16.423)	(15.693)

19. Instrumentos financeiros

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

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

Bancos e aplicações financeiras

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

Paulista Geradora de Energia S.A.

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

Risco de crédito

Quanto ao risco de crédito associado às aplicações financeiras e equivalentes de caixa, a Companhia somente realiza operações em instituições com baixo risco avaliadas por agências independentes de classificação.

Risco de liquidez

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

Gestão de risco de capital

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

Operações com instrumentos derivativos

A Companhia não efetuou operações em caráter especulativo, seja em derivativos, ou em quaisquer outros ativos de risco. Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não existiam saldos ativos ou passivos protegidos por instrumentos derivativos.
