

SPE Welt Energia S.A.

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas
Em 31 de dezembro de 2025

SPE WELT ENERGIA S.A.

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS EM 31 DE
DEZEMBRO DE 2025**

CONTEÚDO

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Quadro I - Balanços patrimoniais

Quadro II - Demonstração do resultado do exercício

Quadro III - Demonstração do resultado abrangente

Quadro IV - Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Quadro V - Demonstração dos fluxos de caixa

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Acionistas e Administradores da
SPE Welt Energia S.A.
Goiânia - GO

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da **SPE Welt Energia S.A.** ("Empresa"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem os balanços patrimoniais 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 naquela 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 **SPE Welt 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à SPE Welt Energia S.A., 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.

Ênfases

Capital circulante líquido negativo

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1.2 que menciona que a Companhia apresentou capital circulante líquido negativo de R\$ 1.834.712 na controladora (R\$ 914.901 em 2024) e de R\$ 546.598 no consolidado (R\$ 6.537.797 em 2024). A Administração avalia que com o início da geração de receitas pela operação das controladas haverá uma recuperação gradual e reequilíbrio da estrutura patrimonial em exercícios subsequentes e não há riscos de continuidade operacional. Nossa opinião não contém ressalvas sobre o assunto.

Operações com partes relacionadas

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 8. que menciona que a administração possui operações financeiras significativas com suas partes relacionadas, em especial de conta corrente entre elas. Essas operações são formatadas em condições pactuadas entre as empresas em especial no que tange a não remuneração financeira. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas devem ser lidas nesse contexto. Nossa opinião não contém ressalvas sobre o assunto.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (CONTINUAÇÃO)

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

Responsabilidade dos auditores 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 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, 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 às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (CONTINUAÇÃO)

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou circunstâncias que possa causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria

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

Goiânia, 21 de agosto de 2026.



Baker Tilly Brasil GO Auditores Independentes S.S.
CRC GO - 002.338/O-8

Fláine Eduardo de Araújo
Contador CRC GO - 017.392/O-1

SPE Welt Energia S.A.
Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais)

ATIVO

		Controladora		Consolidado	
	Notas	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	47.583	183.084	886.794	634.942
Contas a receber de clientes	6	-	-	2.597.435	972.797
Tributos a recuperar	-	2.285	2.285	98.413	199.421
Despesas antecipadas	11.4	277.278	-	335.587	25.555
Outros créditos	-	7.361	136.512	964.180	140.883
Total do ativo circulante		334.507	321.881	4.882.409	1.973.598
Ativo não circulante					
Títulos de valores imobiliários	7	-	-	2.885.541	2.875.957
Despesas antecipadas	11	3.835.678	-	3.835.678	-
Crédito com partes relacionadas	8.1	83.864.928	24.214.690	18.119.331	20.448.948
Outros créditos	-	21	21	20	305.313
Investimentos	9.1	50.837.897	48.166.668	-	-
Imobilizado líquido	10.1	863.245	976.908	112.326.068	103.754.138
Total do ativo não circulante		139.401.770	73.358.287	137.166.638	127.384.356
Total do ativo		139.736.276	73.680.168	142.049.047	129.357.954

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SPE Welt Energia S.A.
Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

		Controladora		Consolidado	
	Notas	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Passivo circulante					
Empréstimos e financiamentos	11.1	1.643.080	130.270	1.643.080	5.851.836
Fornecedores	-	342.231	186.533	1.764.656	893.813
Obrigações sociais e trabalhistas	12	-	-	175.892	236.845
Obrigações tributárias	13	98.738	508	370.057	143.067
IR e CS a pagar	14	1.782	12	1.817	47
Tributo diferido	15	-	-	77.484	-
Parcelamentos	16.1	70.394	63.315	1.236.287	497.561
Contas a pagar	-	12.994	883.144	159.834	888.226
Total do passivo circulante		2.169.219	1.263.782	5.429.107	8.511.395
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	11.1	74.025.735	75.990	74.025.735	49.662.905
Débito com partes relacionadas	8.2	45.498.145	41.685.867	45.490.959	41.674.947
Parcelamentos	16.1	82.127	137.183	1.564.169	1.040.511
Provisão para riscos	17	-	-	-	341.408
Passivo a descoberto de controladas	9.1.b	4.008.359	3.984.979	-	-
Total do passivo não circulante		123.614.366	45.884.019	121.080.863	92.719.771
Patrimônio líquido					
	18				
Capital social		8.483.172	8.483.172	8.483.172	8.483.172
Adiantamento para aumento de capital		56.776.102	60.784.154	56.776.102	60.784.154
(-) Prejuízos acumulados		(51.306.583)	(42.734.959)	(51.306.583)	(42.734.959)
Total do patrimônio líquido destinado aos controladores		13.952.691	26.532.367	13.952.691	26.532.367
Participação de não controladores		-	-	1.586.386	1.594.421
Total do patrimônio líquido		13.952.691	26.532.367	15.539.077	28.126.788
Total do passivo e patrimônio líquido		139.736.276	73.680.168	142.049.047	129.357.954

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SPE Welt Energia S.A.
Demonstração do resultado do exercício em 31 de dezembro de 2025
(Valores expressos em reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Receita líquida	19	-	63.334	15.148.997	7.106.999
Custos	20	-	-	(5.668.210)	(4.313.213)
Resultado bruto		-	63.334	9.480.787	2.793.786
Despesas (receitas) operacionais					
Despesas administrativas	21	(690.476)	(1.751.366)	(3.706.904)	(3.224.365)
Despesas tributárias	23	(48.656)	(56.729)	(102.737)	(322.115)
Despesas comerciais	22	(41.516)	(62.706)	(1.401.150)	(342.592)
Equivalência patrimonial	9.3	(7.135.028)	(8.479.950)	-	-
Outras despesas (receitas) operacionais	-	-	(872.301)	407	(959.957)
Resultado operacional		(7.915.676)	(11.159.718)	4.270.403	(2.055.243)
Receitas financeiras		22.751	570	104.539	579.808
Despesas financeiras		(655.332)	(133.061)	(12.871.973)	(9.685.709)
Resultado financeiro líquido	24	(632.581)	(132.491)	(12.767.434)	(9.105.901)
(-) Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(8.548.257)	(11.292.209)	(8.497.031)	(11.161.144)
Imposto de renda e contribuição social – corrente	25	(4.982)	(5.081)	(5.871)	(140.396)
Imposto de renda e contribuição social – diferidos	25	-	-	(58.020)	-
(-) Prejuízo líquido do exercício		(8.553.239)	(11.297.290)	(8.560.922)	(11.301.540)
Resultado atribuível aos controladores				(8.553.239)	(11.297.290)
Resultado atribuível aos não controladores				(7.683)	(4.250)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SPE Welt Energia S.A.
Demonstração do resultado abrangente em 31 de dezembro de 2025
(Valores expressos em reais)

	<u>Nota</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
		<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Prejuízo líquido do exercício		<u>(8.553.239)</u>	<u>(11.297.290)</u>	<u>(8.560.922)</u>	<u>(11.301.540)</u>
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-
Total resultado abrangente do exercício		<u>(8.553.239)</u>	<u>(11.297.290)</u>	<u>(8.560.922)</u>	<u>(11.301.540)</u>
Resultado atribuível aos controladores				(8.553.239)	(11.297.290)
Resultado atribuível aos não controladores				(7.683)	(4.250)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

SPE Welt Energia S.A.
Demonstração das mutações do patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2025
(Valores expressos em reais)

Patrimônio líquido atribuível aos controladores

		Patrimônio líquido atribuível aos controladores						
	Notas	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	(-) Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido de controladores	Participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido Consolidado	
Saldo em 31 de dezembro de 2023		8.483.172	19.044.820	(31.004.688)	(3.476.696)	1.528.778	(1.947.918)	
Adiantamento para futuro aumento de capital		18.5	-	41.739.334	-	41.739.334	-	41.739.334
Ajuste de exercício anterior		-	-	-	(432.981)	(432.981)	69.893	(363.088)
(-) Prejuízo líquido do exercício		-	-	-	(11.297.290)	(11.297.290)	(4.250)	(11.301.540)
Saldo em 31 de dezembro de 2024		8.483.172	60.784.154	(42.734.959)	26.532.367	1.594.421	28.126.788	
Devolução de adiantamento para futuro aumento de capital		18.5	-	(4.008.052)	-	(4.008.052)	-	(4.008.052)
Ajuste de exercício anterior		-	-	-	(18.385)	(18.385)	(352)	(18.737)
(-) Prejuízo líquido do exercício		-	-	-	(8.553.239)	(8.553.239)	(7.683)	(8.560.922)
Saldo em 31 de dezembro de 2025		8.483.172	56.776.102	(51.306.583)	13.952.691	1.586.386	15.539.077	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SPE Welt Energia S.A.
Demonstração dos fluxos de caixa em 31 de dezembro de 2025
(Valores expressos em reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo líquido do exercício	(8.553.239)	(11.297.290)	(8.560.922)	(11.301.540)
Ajustes para reconciliar o resultado exercício com recursos provenientes de atividades operacionais				
Provisão de juros sobre empréstimo financeiro	595.164	87.675	11.832.107	9.347.788
Depreciação e amortização	118.374	373.410	2.306.803	1.755.960
Equivalência Patrimonial	7.135.028	8.479.950	-	-
Provisão para riscos	-	-	(341.408)	-
Baixa na venda do ativo imobilizado	-	2.632.917	-	4.546.072
Provisão risco de crédito contas a receber	-	-	123.912	24.210
(Redução) aumento nos ativos				
Contas a receber	-	-	(1.748.550)	(462.809)
Tributos à recuperar	-	(1)	101.008	(180.874)
Despesas antecipadas	(277.278)	2.657	(310.032)	(22.898)
Outros créditos	129.151	(60.294)	(518.004)	1.253.396
(Redução) aumento nos passivos				
Fornecedores	155.698	147.000	870.843	367.229
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-	(60.953)	150.407
Obrigações tributárias	98.230	(355)	226.990	114.534
Tributo diferido	-	-	77.484	(52.736)
IR e CS a pagar	1.770	(11.809)	1.770	(249.577)
Contas a pagar	(870.150)	(641)	(728.392)	(132.825)
Juros pagos sobre empréstimo	(18.836)	(519.238)	(9.404.950)	(10.149.698)
Recursos líquidos consumidos nas atividades operacionais	(1.486.088)	(166.019)	(6.132.294)	(4.993.361)
Fluxo da caixa das atividades de investimento				
Integralização de capital	-	(36.515.351)	-	-
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (controladas)	(9.782.877)	(4.124.715)	-	-
Descontinuidade na participação em investida	-	-	-	1.137.963
Cessão/(recebimento) de mútuos para partes relacionadas	(59.650.238)	13.901.987	2.329.617	(5.617.945)
Ajustes de exercícios anteriores	-	(642.464)	(9.584)	(965.068)
Aquisição/aplicação em ativos imobilizados	(4.711)	(202.899)	(10.878.733)	(12.434.790)
Recursos líquidos aplicados das atividades de investimento	(69.437.826)	(27.583.442)	(8.558.700)	(17.879.840)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Amortização de empréstimos e financiamentos	(113.773)	(1.672.753)	(3.559.004)	(6.277.926)
Aporte/(Devolução) de adiantamento para futuro aumento de capital	(4.008.052)	41.739.334	(4.008.052)	41.739.334
Parcelamentos	(47.977)	(26.211)	1.262.384	(255.017)
Ajuste de exercícios anteriores	(41.785)	(432.981)	(38.403)	(432.981)
Captação de empréstimos e financiamentos	75.000.000	-	75.000.000	-
Reclassificação do empréstimo e financiamento para o mútuo	-	-	(53.714.079)	-
Pagamento (constituição) de mútuos com partes relacionadas	-	(11.717.007)	-	(10.726.728)
Movimentação dos não controladores	-	-	-	(910.225)
Recursos líquidos gerados pelas atividades de financiamento	70.788.413	27.890.382	14.942.846	23.136.457
Fluxo de caixa líquido nos exercícios	(135.501)	140.921	251.852	263.256
(Redução) e Aumento no caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	183.084	42.163	634.942	371.686
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	47.583	183.084	886.794	634.942
Fluxo de caixa líquido nos exercícios	(135.501)	140.921	251.852	263.256

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A SPE Welt Energia S.A. (“Companhia” ou “SPE Welt”, em conjunto com suas controladas “Grupo”) é uma sociedade empresária limitada, constituída em 10 de fevereiro de 2014, com sede na Avenida E, nº 1.470, Quadra B29-A, Lote 1, sala 1102, Edifício JK New Concept Business, Bairro Jardim Goiás, CEP 74810-030, no município de Goiânia, Estado de Goiás.

A Companhia atua no segmento de participações societárias, sendo que suas controladas têm como principal objeto social a geração de energia elétrica a partir de fontes renováveis. Essa atuação abrange, entre outras, usinas do tipo CGHs (Centrais Geradoras Hidrelétricas).

O modelo de negócio adotado pela Companhia e suas controladas engloba seu envolvimento e atuação direta em todas as etapas associadas ao desenvolvimento de suas atividades, com foco principal na geração de energia elétrica de fontes renováveis e na operação de Centrais Geradoras Hidrelétricas (CGHs).

Essa atuação compreende desenvolvimento, implantação, operação e manutenção de usinas CGHs, incluindo todas as fases técnicas, operacionais e estratégicas relacionadas à produção de energia a partir de fontes renováveis, especialmente hidráulicas. Além disso, a Companhia também participa de forma estratégica no setor energético por meio de frentes complementares, sempre com foco na geração de energia elétrica proveniente de fontes renováveis.

Por meio dessa estrutura multifacetada, a Companhia e suas controladas buscam agregar valor em todas as etapas do ciclo de desenvolvimento de seus projetos, adotando uma abordagem verticalizada que assegura maior controle, eficiência e competitividade em seus negócios, com destaque para a geração de energia a partir de fontes renováveis, como a hídrica.

A moeda funcional do Grupo é o Real. Todos os valores apresentados nestas demonstrações financeiras estão expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração da Companhia em 21 de agosto de 2026.

1.1. Capital circulante líquido negativo

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia apresentava capital circulante líquido negativo de R\$ 1.834.712 na controladora (R\$ 914.901 em 2024) e de R\$ 546.598 no consolidado (R\$ 6.537.797 em 2024).

Esse cenário é decorrente, substancialmente, do momento pré-operacional de parte relevante das usinas do grupo pelo estágio de desenvolvimento e implantação dos projetos, cujos retornos operacionais tendem a ocorrer de forma mais significativa após o início ou amadurecimento das operações das usinas investidas.

Com a expectativa de entrada em operação das demais usinas atualmente em fase de implantação, a Administração estima a recuperação gradual dos resultados e o reequilíbrio da estrutura patrimonial consolidada nos exercícios subsequentes. Até que esse processo de maturação operacional seja concluído, a Companhia conta com o suporte financeiro de seus sócios, por meio de aportes e outras medidas de suporte de caixa, quando necessários, para fazer frente aos compromissos assumidos e sustentar a continuidade de suas operações.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

1.2. Alterações tributárias relevantes no período Impacto das Alterações na Legislação Tributária (Lucro Presumido)

1. Contexto e Aplicabilidade

A partir de 1º de janeiro de 2026, entraram em vigor as novas regras de apuração do IRPJ e da CSLL para empresas optantes pelo Lucro Presumido, conforme estabelecido pela Lei Complementar nº 224/2025. A Companhia mantém sua opção pelo regime de caixa, reconhecendo a receita tributável apenas no momento do efetivo recebimento das parcelas das unidades imobiliárias vendidas.

2. Alteração na Base de Cálculo (Majorador de 10%)

A nova legislação introduziu um escalonamento nas margens de presunção de lucro. Para a atividade de arrendamento, a base de cálculo, que historicamente é de 32% para IRPJ e para CSLL, sofre um acréscimo de 10% (dez por cento) sobre os percentuais de presunção para a parcela do faturamento que exceder o limite de:

- R\$ 1.250.000,00 por trimestre; ou
- R\$ 5.000.000,00 por ano-calendário.

3. Impacto nas Operações da Companhia

Considerando o fluxo de recebimentos dos arrendamentos, a Companhia passará a aplicar as seguintes margens sobre os valores recebidos que ultrapassarem o teto mencionado:

- IRPJ e CSLL: A margem de presunção sobre o excedente passa de 32% para 36,2%;

4. Provisão e Fluxo de Caixa

A Administração avalia que a nova regra implica em um aumento direto na carga tributária nominal sobre o fluxo de recebimentos.

2. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

2.1. Base de apresentação e preparação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram preparadas em conformidade com as normas brasileiras de contabilidade, representadas pelos pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base inicial de valor e eventuais ativos e passivos sujeitos à avaliação ao valor justo estão demonstrados pela atualização subsequente, descrita em nota explicativa específica.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais as premissas e as estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota Explicativa nº 2.5.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.2. Demonstrações financeiras individuais

As demonstrações financeiras individuais da controladora foram preparadas conforme as políticas contábeis mencionadas no item 2.1.

2.3. Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas, encerradas na mesma data-base, consistentes com as políticas contábeis descritas no item 2.1.

Para fins de definição de controle, a Companhia avalia se tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades. Nos casos aplicáveis, a existência e o efeito de potenciais direitos de voto, que são atualmente exercíveis ou conversíveis, são levados em consideração ao avaliar se a Companhia controla ou não outra entidade. A controlada é integralmente consolidada a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia e deixam de ser consolidadas, nos casos aplicáveis, a partir da data em que o controle cessa.

As controladas foram consolidadas integralmente. Dessa forma, as demonstrações contábeis consolidadas evidenciam, de forma destacada, a participação dos acionistas não controladores no patrimônio líquido e no resultado consolidado do período. Adicionalmente, são eliminadas todas as operações comuns entre a controladora e suas controladas tais como: (a) saldos de investimentos e do patrimônio líquido; (b) saldos de contas correntes e outros saldos integrantes do ativo e/ou passivo mantidos entre as Companhias consolidadas.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes Companhias controladas, cuja participação percentual na data do balanço é resumida como segue:

Descrição	2025		2024	
	Participação direta (Controlada) %	Participação indireta (Investida da Controlada) %	Participação direta (Controlada) %	Participação indireta (Investida da Controlada) %
Verde Rio Participações Ltda.	80%	-	80%	-
Sêneca Energia Ltda.	-	100%	-	100%
Bernoulli Energia Ltda.	100%	-	100%	-
Ouvidor Energia Ltda.	100%	-	100%	-
Rio Verde Energia Ltda.	100%	-	100%	-
Rio Claro Energia Ltda.	100%	-	100%	-
Campeira Energia Ltda	100%	-	100%	-
Campeira Energia 01 Ltda.	-	100%	-	100%
Campeira Energia 02 Ltda.	-	100%	-	100%
Tesla Energia Ltda.	20%	-	20%	-
Foz Do Angu Energia Ltda.	100%	-	100%	-
Watt Energia Ltda.	100%	-	100%	-
Welt Geração Energética 01 Ltda.	100%	-	100%	-

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.4. Principais políticas contábeis

2.4.1. Receita de arrendamento da usina de energia elétrica

O valor e o momento do reconhecimento da receita de arrendamento da usina estão vinculados ao fornecimento de energia mediante o consórcio arrendatário aos clientes finais, momento esse inerente à quando as obrigações de desempenho são satisfeitas. Normalmente, esse momento coincide com o faturamento fiscal dessa receita. Todavia, quando esses momentos são distintos, a Administração avalia a sua relevância para eventual registro da receita de energia fornecida a faturar.

Especificamente para avaliação e, conseqüentemente, o registro contábil da receita, a Administração segue a seguinte abordagem de três etapas:

- Identificação do contrato com o cliente (contrato de arrendamento com consórcio e de venda de energia entre o consórcio e clientes finais)
- Identificação das obrigações de desempenho no contrato (normalmente a entrega da energia contratada);
- Reconhecimento de receita quando as obrigações de desempenho são satisfeitas.

2.4.2. Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de liquidez imediata, com risco muito baixo de mudança de valor. As aplicações financeiras são reconhecidas inicialmente pelo custo e acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento dos períodos.

2.4.3. Investimentos em coligadas e controladas

O investimento da Companhia em suas coligadas e controladas é avaliado com base no método da equivalência patrimonial, conforme CPC 18 – Investimentos em Coligada, em Controlada e em Empreendimento controlado conjunto, para fins de demonstrações financeiras da Controladora.

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento nas controladas é contabilizado no balanço patrimonial da Controladora ao custo, adicionado das mudanças após a aquisição da participação societária na controlada. A participação societária nas controladas é apresentada na demonstração do resultado da Controladora como equivalência patrimonial, representando o resultado líquido atribuível aos acionistas da Controladora.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial, para fins de demonstrações financeiras da Controladora, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre seu investimento em sua controlada. Se assim for, é calculado o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil e reconhecido o montante na demonstração do resultado da Controladora.

2.4.4. Imobilizado

Registrado ao custo histórico de aquisição, formação ou construção (inclusive juros e demais encargos financeiros líquidos), deduzido das depreciações acumuladas e perdas de redução ao valor recuperável ("impairment"), quando aplicável. O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à construção dos ativos das usinas, incluindo os custos com empréstimos e financiamentos, quando aplicáveis.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia a dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Os itens do imobilizado são baixados quando vendidos ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) é incluído na demonstração do resultado, no exercício em que o ativo for baixado.

Depreciação

A depreciação dos itens relacionados às usinas é calculada a partir do início da operação da usina, pelo método linear, às taxas determinadas pelo regulador ANEEL – Agência Nacional de Energia Elétrica, através da portaria DNAEE nº 815, de 15 de novembro de 1994, alteradas pelas Resoluções nº 367, de 2 de junho de 2009, 474, de 7 de fevereiro de 2012 e 731 de 23 de agosto de 2016 que, no entendimento da Administração, refletem a vida útil destes ativos.

2.4.5. Avaliação do valor recuperável dos ativos não financeiros

No fim de cada exercício, a Administração revisa, no mínimo, o valor contábil líquido dos principais ativos não circulantes (nesse caso, a estrutura da Usina registrada no ativo imobilizado) com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas operacionais ou tecnológicas que possam indicar perda de seu valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda.

Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente pela taxa de desconto antes dos impostos que reflita uma avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada.

Se o montante recuperável de um ativo (ou unidade geradora de caixa) calculado for menor que seu valor contábil, o valor contábil do ativo (ou unidade geradora de caixa) é reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

Quando a perda por redução ao valor recuperável é revertida, subsequentemente ocorre o aumento do valor contábil do ativo (ou unidade geradora de caixa) para a estimativa revisada de seu valor recuperável, desde que não exceda o valor contábil que teria sido determinado caso nenhuma perda por redução ao valor recuperável tivesse sido reconhecida para o ativo (ou unidade geradora de caixa) em exercícios anteriores. A reversão da perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

2.4.6. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos à medida que os recursos captados são recebidos financeiramente. Quando esses recursos são recebidos parceladamente, o reconhecimento do passivo é também proporcional ao recebimento. Após o reconhecimento inicial, os saldos são mensurados pelo custo amortizado, ou seja, capitalizados dos juros já incorridos. A parcela do saldo cuja expectativa de pagamento é em até 12 meses é apresentada no passivo circulante. As demais parcelas são reconhecidas como passivos não circulantes.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

Juros e outros custos de empréstimos captados para fins de construção de ativos qualificáveis, como por exemplo a Usina, são capitalizados a esse ativo no decorrer de sua construção. Finalizada a construção do ativo, os juros são reconhecidos no resultado do exercício como despesas financeiras.

2.4.7. Tributo sobre lucros

Tributos correntes

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda da pessoa jurídica ("IRPJ") e a contribuição social sobre o lucro líquido ("CSLL").

Com exceção das investidas Bernoulli Energia Ltda. e Ouvidor Energia Ltda., a Companhia e suas demais controladas estão sujeitas ao regime de apuração pelo lucro presumido, adotando o regime de caixa para fins de apuração do IRPJ e da CSLL. As antecipações e os valores passíveis de compensação são apresentados no ativo circulante ou no não circulante, conforme a expectativa de realização.

Nessas sociedades, a despesa corrente com IRPJ e CSLL é calculada com base nas alíquotas e nos percentuais de presunção previstos na legislação tributária aplicável sobre as receitas efetivamente recebidas no período.

A alíquota do IRPJ é de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder o limite legal no respectivo período de apuração, enquanto a CSLL é calculada à alíquota de 9% sobre a base tributável correspondente.

As investidas Bernoulli Energia Ltda. e Ouvidor Energia Ltda. estão sujeitas ao regime de apuração pelo lucro real, de forma que o IRPJ e a CSLL correntes são apurados com base no lucro tributável do período, ajustado pelas adições, exclusões e compensações permitidas pela legislação vigente.

Tributos diferidos

São calculados com base nas diferenças temporárias entre o resultado societário contábil reconhecido pela competência e o resultado/receita apurada pelo regime de caixa. São calculados com as mesmas alíquotas dos tributos correntes e avaliados pela Administração quanto à sua relevância para reconhecimento nas demonstrações financeiras.

2.4.8. Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros mantidos pelo Grupo são reconhecidos quando for parte das disposições contratuais do instrumento e são inicialmente mensurados pelo valor justo.

Os custos da transação são diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado) e são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial.

Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado.

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativos financeiros

A classificação de ativos financeiros é baseada no modelo de negócios no qual o ativo é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais.

A seguir são demonstrados os principais ativos financeiros do Grupo, sendo a classificação destes ativos toda na categoria de custo amortizado:

Categorias	Condições para definição da categoria	Ativos enquadrados nessa categoria
Custo amortizado	São ativos mantidos para receber os fluxos de caixa contratuais nas datas específicas, de acordo com o modelo de negócios (MN) da Companhia	• Caixa e equivalentes; • Contas a receber de clientes; • Créditos com partes relacionadas; • Títulos de valores imobiliários.
Valor justo pelo resultado	São ativos mantidos normalmente para valorização ou negociação, que possuem mercado ativo para negociação e, portanto, valor de mercado	• N/A

Passivos financeiros

São classificados no reconhecimento inicial ao: (i) custo amortizado; ou (ii) mensurado ao valor justo por meio do resultado. Os passivos financeiros do Grupo estão classificados como mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos, e incluem empréstimos, financiamentos, contas a pagar a fornecedores e débitos com partes relacionadas.

Os mencionados passivos financeiros são reconhecidos inicialmente no recebimento dos recursos, líquidos dos custos das transações, quando aplicável. Na data do balanço, estão apresentados pelos seus reconhecimentos iniciais, deduzidos das amortizações das parcelas de principal, quando aplicável, e acrescidos dos correspondentes encargos incorridos.

A baixa de passivos financeiros ocorre somente quando as obrigações do Grupo são extintas e canceladas. A diferença entre o valor contábil do passivo financeiro baixado e a soma da contrapartida paga e a pagar é reconhecida no resultado.

2.4.9. Mensuração do valor justo de ativos

Quando aplicável, o Grupo mensura o valor justo dos seus ativos financeiros em cada data de fechamento dos seus períodos contábeis.

O valor justo é o preço que seria recebido pela venda do ativo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A mensuração do valor justo é baseada na presunção de que a transação para vender o ativo ocorrerá:

- No mercado principal para o ativo;
- Na ausência de um mercado principal, no mercado mais vantajoso para o ativo acessível pelo Grupo.

Para títulos e valores mobiliários, comumente o principal ativo nessa categoria, quando existente e aplicável, a Administração utiliza-se do valor de mercado desses títulos disponibilizado por instituições financeiras, agentes do mercado ou pelo próprio mercado de capitais. Quando há uma mensuração positiva do valor justo, esse ganho é reconhecido como receita no resultado do exercício. Quando a mensuração é negativa, uma despesa é reconhecida.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.4.10. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos financeiros individuais e consolidados, quando representativos, são ajustados pelo seu valor presente no registro inicial da transação, levando em consideração os fluxos de caixa contratuais, as taxas de juros explícitas ou implícitas, tomando-se como base as taxas praticadas no mercado para transações semelhantes às dos respectivos ativos e passivos. Subsequentemente, esses efeitos são realocados nas linhas de receitas ou despesas financeiras, no resultado, por meio da utilização da taxa de desconto considerada e do método do custo amortizado.

2.4.11. Demais 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 do Grupo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridos. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

2.5. Principais julgamentos e estimativas contábeis

Na aplicação das práticas contábeis descritas na Nota Explicativa nº 2.4, a Administração deve fazer julgamentos e elaborar estimativas a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos para os quais não são facilmente obtidos de outras fontes. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os resultados efetivos podem diferir dessas estimativas.

As estimativas e premissas subjacentes são revisadas continuamente. Os efeitos decorrentes das revisões feitas às estimativas contábeis são reconhecidos no período em que as estimativas são revistas, se a revisão afetar apenas este período, ou também em períodos posteriores, se a revisão afetar tanto o período presente como períodos futuros.

A seguir são apresentados os principais julgamentos e estimativas contábeis:

a) Estimativa para risco de crédito

Para essa avaliação, a Administração analisa, de forma contínua, o risco de crédito associado à sua carteira de clientes e contratos, considerando informações históricas, condições correntes e expectativas razoáveis e suportáveis acerca de eventos futuros que possam afetar a capacidade de recebimento dos valores a recuperar.

Quando identificados indícios de aumento relevante no risco de crédito ou evidências objetivas de perda, é realizada avaliação específica dos ativos financeiros, individual ou coletivamente, conforme a natureza, relevância e características homogêneas dos saldos, sendo reconhecida provisão para perdas de crédito esperadas, quando aplicável. Na avaliação da recuperabilidade dos créditos, a Administração considera, entre outros, os seguintes fatores:

- Dificuldade financeira relevante do cliente ou contraparte;

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Descumprimento contratual, incluindo inadimplência ou atrasos relevantes nos pagamentos;
- Concessão de descontos, renegociações ou condições diferenciadas que não seriam usualmente aceitas em condições normais de mercado, exceto quando justificadas por razões econômicas ou contratuais;
- Probabilidade de recuperação judicial, falência ou outros eventos que evidenciem deterioração relevante da capacidade financeira do cliente.

b) Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

Essa política determina que provisões são constituídas para todos os riscos referentes a processos judiciais que representam perdas prováveis e estimadas com um certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.

3. GESTÃO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Considerações gerais e políticas

O Grupo contrata operações envolvendo instrumentos financeiros, quando aplicável; todos registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender às suas necessidades operacionais e financeiras.

A gestão desses instrumentos financeiros é realizada por meio de políticas, definição de estratégias e estabelecimento de sistemas de controle, sendo monitorada pela Administração da Companhia.

Os procedimentos de tesouraria definidos pela política vigente incluem rotinas mensais de projeção e avaliação da exposição financeira do Grupo, sobre as quais se baseiam as decisões tomadas pela Administração.

Títulos e valores mobiliários

De acordo com a política interna estabelecida, a Administração elege as instituições financeiras com as quais os contratos podem ser celebrados, segundo avaliação da melhor taxa de remuneração, percentual máximo de exposição por instituição e por categoria ou modalidade de investimento.

Empréstimos e financiamentos

São avaliadas condições de captação, prazos de carência, garantias exigidas e fluxos de caixa, além de taxas de juros que sejam atrativas e viáveis para o negócio.

b) Gestão de risco financeiro

Fatores de risco financeiro

As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda e de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. A gestão de risco do Grupo concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

A gestão de risco é realizada pela tesouraria do Grupo, sendo as políticas obrigatoriamente aprovadas pela Diretoria. A tesouraria identifica, avalia e contrata instrumentos financeiros com o intuito de proteger o Grupo contra eventuais riscos financeiros, principalmente decorrentes de taxas de juros.

b.1) Risco de mercado

O Grupo está exposto a riscos de mercado decorrentes das atividades de seus negócios. Esses riscos de mercado envolvem principalmente a possibilidade de mudanças nas taxas de juros.

b.1.2) Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros do Grupo decorre somente dos juros sobre o contrato de financiamento captado com instituição financeira. A Administração do Grupo tem como política manter os indexadores da sua exposição à taxa de juros atrelados a taxas pré-fixadas ou vinculados a taxas pós-fixadas com tendência de menor exposição a flutuações significativas.

b.2) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

O Grupo está exposto ao risco de crédito em suas atividades operacionais e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras e outros instrumentos financeiros, e o monitora através de políticas internas de acompanhamento das taxas e indexadores.

b.3) Risco de liquidez

A gestão prudente do risco de liquidez implica manter caixa, títulos e valores mobiliários suficientes, disponibilidades de captação por meio de linhas de crédito compromissadas e capacidade de liquidar posições de mercado.

A Administração monitora o nível de liquidez do Grupo, considerando o fluxo de caixa esperado em contrapartida às linhas de crédito não utilizadas (incluindo-se os de outras Companhias do mesmo grupo econômico e pessoas físicas dos sócios), além de acesso a créditos de caixa e equivalentes de caixa.

b.4) Outros Riscos

b.4.1) Risco de regulação

As atividades do Grupo, assim como de seus concorrentes, são regulamentadas e fiscalizadas pela ANEEL – Agência Nacional de Energia Elétrica. Qualquer alteração no ambiente regulatório poderá exercer impacto sobre suas atividades. A Administração monitora e avalia toda e qualquer possível alteração na legislação que rege o segmento e tenta se antecipar a esses eventos.

b.4.2) Risco hidrológico

Risco associado à variação da disponibilidade hídrica destinada à geração de energia nas usinas hidrelétricas. Atualmente, o Grupo utiliza-se de acompanhamento pela sua área de engenharia como mecanismo para mitigar o risco.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

c) Gestão de capital

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos sócios e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. A posição financeira líquida corresponde ao total de caixa e equivalentes de caixa, subtraído do montante de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo.

Posição financeira líquida	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
(+) Empréstimos e financiamentos	75.668.815	206.260	75.668.815	55.514.741
(-) Caixa e equivalente de caixa	(47.583)	(183.084)	(886.794)	(634.942)
(-) Títulos e valores mobiliários	-	-	(2.885.541)	(2.875.957)
(=) Dívida líquida	75.621.232	23.176	71.896.480	52.003.842
(+) Patrimônio líquido	13.952.691	26.532.367	13.952.691	26.532.367
(=) Total do capital	89.573.923	26.555.543	85.849.171	78.536.209
Índice de alavancagem financeira (Dívida líquida / Total do capital)	84%	0,09%	84%	66%

4. INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA (Consolidada)

4.1 Ativos financeiros

Descrição	Custo amortizado	Valor justo	Total
31 de dezembro de 2025			
Caixa e equivalentes de caixa	886.794		886.794
Contas a receber de clientes	2.597.435		2.597.435
Crédito com partes relacionadas	18.119.331		18.119.331
Títulos de valores imobiliários	2.885.541		2.885.541
Total	24.489.101		24.489.101
Descrição	Custo amortizado	Valor justo	Total
31 de dezembro de 2024			
Caixa e equivalentes de caixa	20.448.948		-
Contas a receber de clientes	634.942		-
Crédito com partes relacionadas	972.797		-
Títulos de valores imobiliários	2.875.957		-
Total	24.932.644		-

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.2 Passivos financeiros (Consolidada)

Descrição	Custo amortizado	Valor justo	Total
31 de dezembro de 2025			
Empréstimos e financiamentos	75.668.815	-	75.668.815
Débitos com partes relacionadas	45.490.959	-	45.490.959
Fornecedores	1.764.656	-	1.764.656
Total	122.924.430	-	122.924.430

Descrição	Custo amortizado	Valor justo	Total
31 de dezembro de 2024			
Empréstimos e financiamentos	55.514.741	-	55.514.741
Débitos com partes relacionadas	41.674.947	-	41.674.947
Fornecedores	893.813	-	893.813
Total	98.083.501	-	98.083.501

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Conforme demonstrado abaixo, compreendem os saldos em bancos referentes a depósitos bancários à vista e aplicações financeiras em renda fixa.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Caixa	-	-	12.109	12.109
Bancos conta movimento	2.613	2.601	804.712	401.247
Aplicações financeiras	44.970	180.483	69.973	221.586
Total	47.583	183.084	886.794	634.942

6. CONTAS A RECEBER

Refere-se ao saldo a receber da prestação de serviço de arrendamento da usina, em contrato firmado, e complemento de provisão da parte correspondente ao proporcional de energia fornecida (base para o valor do arrendamento) e ainda não faturado.

Descrição	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Valores a receber de clientes	2.190.360	855.003
Valores a receber de clientes a faturar	634.725	221.532
(-) Provisão para perda em clientes	(227.650)	(103.738)
Total	2.597.435	972.797

7. TÍTULOS DE VALORES IMOBILIÁRIOS

Referem-se a aplicações financeiras em fundos de investimentos referente a valores a título de garantias dos empréstimos mencionados na nota explicativa nº 13, os quais estão disponíveis para resgate concomitantemente ao vencimento dos contratos.

Descrição	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Títulos de valores imobiliários	2.885.541	2.875.957
Total	2.885.541	2.875.957

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas são reconhecidas considerando as condições acordadas entre as partes. Juros e remunerações sobre os créditos não são repassados ou atualizados pelo fato da administração considerar tais transações como contas correntes entre as empresas.

8.1. Crédito com partes relacionadas

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Bernoulli Energia Ltda	42.740.930	2.578.733	-	-
Ouvidor Energia Ltda	23.796.070	1.923.288	-	-
Emam Participações	-	878.482	-	878.482
Saldo a receber de venda de participação (Ponte de Pedra)	6.157.132	6.157.132	11.565.614	11.565.614
Vantage Energia Ltda	5.100.185	6.082.504	5.109.635	6.082.504
Foz do Angu Energia	2.686.244	2.676.444	-	-
Campeira Energia 02 Ltda	2.485.624	2.484.555	-	-
Verde Rio Participações	834.313	463.090	-	-
Neo Solar Participações S/A	20.226	-	20.226	-
Campeira Energia Ltda	13.878	8.581	-	-
MMC Participações Ltda	10.672	6.077	10.672	6.077
Watt Energia Ltda	4.641	-	-	-
Consórcio Rio Verde 1 Energia	3.314	-	44.071	-
Consórcio Rio Verde 2 Energia	3.314	-	70.517	-
Seneca Energia Ltda	3.000	3.000	-	-
Campeira Energia 01 Ltda	2.664	979	-	-
Rio Claro Energia Ltda	1.993	1.993	-	-
Consórcio Bernoulli 1 Energia	728	728	48.895	47.007
Consórcio Bernoulli 2 Energia	-	-	43.346	41.551
Consórcio Bernoulli 3 Energia	-	-	43.533	41.738
Consórcio Bernoulli 4 Energia	-	-	43.693	41.899
Munhoz Energia Ltda	-	330.173	331.629	330.173
Welt Cooperativa de Soluções	-	13.407	-	13.407
Invelt Participações Ltda	-	604.979	-	604.979
Consortio Rio Claro 1 Energia	-	545	-	545
Ana Flávia	-	-	-	397.486
Elvio José Machado	-	-	787.500	397.486
Total	83.864.928	24.214.690	18.119.331	20.448.948

8.2. Débitos com partes relacionadas

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Ana Flávia	20.361.980	19.978.607	20.361.980	19.978.607
Elvio Jose Machado	21.232.525	19.978.607	21.232.525	19.978.607
Global Esportes Comercio de Calçados	2.160.000	-	2.160.000	-
Hugo Carvalho	1.718.000	1.717.001	1.718.000	1.717.001
Consortio Rio Claro 1 Energia	19.455	-	18.454	298
Welt Geração Energetica 01 Ltda	4.870	10.023	-	-
Tesla Energia Ltda	1.315	1.316	-	-
Vantage Energia Ltda	-	-	-	434
Watt Energia Ltda	-	313	-	-
Total	45.498.145	41.685.867	45.490.959	41.674.947

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

8.3. Operações comerciais com partes relacionadas

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não houve operações comerciais entre a Companhia e suas partes relacionadas.

8.4. Remuneração da administração

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não houve pagamentos de pró-labore ou outra remuneração aos Administradores na Companhia e suas controladas.

9. INVESTIMENTOS E PASSIVOS DESCOBERTOS

9.1. Composição dos investimentos e passivo a descoberto de controladas

a) Investimentos e participações societárias

Descrição	Controladora	
	31/12/2025	31/12/2024
Investimentos e participações societárias		
Verde Rio Participações Ltda.	6.253.950	6.286.090
Bernoulli Energia Ltda.	5.266.704	9.863.699
Ouvidor Energia Ltda.	16.043.125	18.561.964
Rio Verde Energia Ltda.	23.268.915	13.445.305
Tesla Energia Ltda.	724	724
Watt Energia Ltda.	-	313
Welt Geração Energética 01 Ltda.	4.479	8.573
Total	50.837.897	48.166.668

b) Passivo a descoberto em participações societárias

Descrição	Controladora	
	31/12/2025	31/12/2024
Passivo a descoberto em participações societárias		
Rio Claro Energia Ltda.	1.829	1.829
Campeira Energia Ltda.	1.708.385	1.700.341
Foz Do Angu Energia Ltda.	2.292.658	2.282.809
Watt Energia Ltda.	5.487	-
Total	4.008.359	3.984.979

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

9.2. Informações sobre as controladas

Descrição	Part. %	31 de dezembro de 2025		Part. %	31 de dezembro de 2024	
		(-) Prejuízo líquido do exercício	Patrimônio líquido		(-) Prejuízo líquido do exercício	Patrimônio líquido
Verde Rio Participações Ltda.	80%	(40.175)	7.817.437	80%	(17.718)	7.857.612
Bernoulli Energia Ltda.	100%	(4.596.995)	5.266.704	100%	(5.367.769)	9.863.699
Ouvidor Energia Ltda.	100%	(2.518.839)	16.043.125	100%	(2.245.458)	18.561.964
Rio Verde Energia Ltda.	100%	40.733	23.268.915	100%	(52.737)	13.445.305
Tesla Energia Ltda.	20%	-	23.623	20%	(883)	23.623
Watt Energia Ltda.	100%	(5.801)	(5.488)	100%	(202)	313
Welt Geração Energética 01 Ltda.	100%	(4.094)	4.479	100%	(1.427)	8.573
Rio Claro Energia Ltda.	100%	-	(1.828)	100%	(272)	(1.828)
Campeira Energia Ltda.	100%	(8.044)	(1.708.385)	100%	(167.321)	(1.700.341)
Foz Do Angu Energia Ltda.	100%	(9.849)	(2.292.658)	100%	(146.949)	(2.282.809)
Total		(7.143.064)	48.415.924		(8.000.736)	45.776.111

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

9.3. Movimentações dos investimentos nas controladas

A seguir estão demonstradas as movimentações dos investimentos relativos às participações diretas detidas pela Companhia:

Participações em controladas	Saldo em 31/12/2023	Reclassificação do Investimento (b)	Movimentação Patrimônio Líquido	Reconciliação dos investimentos	Aumento (diminuição) em participação	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	Equivalência Patrimonial	Saldo em 31/12/2024
Verde Rio Participações Ltda.	7.101.913	-	-	(801.650)	-	-	(14.174)	6.286.089
Bernoulli Energia Ltda.	-	(3.673.717)	100.014	1.059.359	18.412.000	(666.188)	(5.367.769)	9.863.699
Invelt Participações Ltda. (a)	1.137.963	-	-	-	(1.137.963)	-	-	-
Ouvidor Energia Ltda.	3.839.644	-	1.058	42.432	17.523.200	(598.912)	(2.245.458)	18.561.964
Rio Verde Energia Ltda.	1.599.642	-	-	-	6.508.115	5.390.285	(52.737)	13.445.305
Tesla Energia Ltda.	684	-	-	218	-	-	(177)	725
Watt Energia Ltda.	366	-	-	149	-	-	(202)	313
Welt Geração Energética 01 Ltda.	-	-	-	-	10.000	-	(1.427)	8.573
Rio Claro Energia Ltda.	790	(790)	-	-	-	-	-	-
Campeira Energia Ltda.	2.588	(2.588)	-	-	-	-	-	-
Total	13.683.590	(3.677.095)	101.072	300.508	41.315.352	4.125.185	(7.681.944)	48.166.668

(a) A partir do exercício de 2024 a Companhia deixou de consolidar a investida Invelt Participações Ltda., desta forma, ocorreu a reversão do saldo do investimento.

(b) Constituição (reversão) de provisão para cobertura de passivo a descoberto de controladas, em razão de responsabilidade operacional assumida pela Companhia.

Participações em controladas	Saldo em 31/12/2024	Reclassificação do Investimento (a)	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	Equivalência Patrimonial	Saldo em 31/12/2025
Verde Rio Participações Ltda.	6.286.089	-	-	(32.140)	6.253.949
Bernoulli Energia Ltda.	9.863.699	-	-	(4.596.995)	5.266.704
Ouvidor Energia Ltda.	18.561.964	-	-	(2.518.839)	16.043.125
Rio Verde Energia Ltda.	13.445.305	-	9.782.877	40.733	23.268.915
Tesla Energia Ltda.	725	-	-	-	725
Watt Energia Ltda.	313	(313)	-	-	-
Welt Geração Energética 01 Ltda.	8.573	-	-	(4.094)	4.479
Total	48.166.668	(313)	9.782.877	(7.111.335)	50.837.897

(a) Constituição (reversão) de provisão para cobertura de passivo a descoberto de controladas, em razão de responsabilidade operacional assumida pela Companhia.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

9.4. Movimentações dos passivos descobertos nas controladas

A seguir estão demonstradas as movimentações dos passivos descobertos relativos às participações diretas detidas pela Companhia:

Participações em controladas diretas	Saldo em 31/12/2023	Reclassificação do Passivo a descoberto (a)	Movimentação Patrimônio Líquido	Reconciliação dos investimentos	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	Equivalência Patrimonial	Saldo em 31/12/2024
Rio Claro Energia Ltda.	-	790	-	(1.877)	(470)	(272)	(1.829)
Campeira Energia Ltda.	-	2.588	(1.048.218)	(3.926)	-	(650.785)	(1.700.341)
Campeira Energia 02 Ltda	(1.294.905)	-	-	1.294.905	-	-	-
Foz Do Angu Energia Ltda.	(2.135.860)	-	-	-	-	(146.949)	(2.282.809)
Bernoulli Energia Ltda.	(3.673.717)	3.673.717	-	-	-	-	-
Total	(7.104.482)	3.677.095	(1.048.218)	1.289.102	(470)	(798.006)	(3.984.979)

(a) Constituição (reversão) de provisão para cobertura de passivo a descoberto de controladas, em razão de responsabilidade operacional assumida pela Companhia

Participações em controladas diretas	Saldo em 31/12/2024	Reclassificação do Passivo a descoberto (a)	Equivalência Patrimonial	Saldo em 31/12/2025
Rio Claro Energia Ltda.	(1.829)	-	1	(1.828)
Campeira Energia Ltda.	(1.700.341)	-	(8.044)	(1.708.385)
Foz Do Angu Energia Ltda.	(2.282.809)	-	(9.849)	(2.292.658)
Watt Energia Ltda.	-	313	(5.801)	(5.488)
Total	(3.984.979)	313	(23.693)	(4.008.359)

(a) Constituição (reversão) de provisão para cobertura de passivo a descoberto de controladas, em razão de responsabilidade operacional assumida pela Companhia.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. IMOBILIZADO LÍQUIDO

Os bens registrados referem-se principalmente a maquinários, equipamentos e gastos na construção de CGHs, reconhecidos pelo custo histórico e capitalizados pelos custos financeiros de empréstimos durante sua fase de construção, e depreciados pela vida útil definida pela Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL.

10.1. Composição do ativo imobilizado

Descrição	Taxas de depreciação %	Controladora		Consolidado	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Central Geradora Hidráulica - CGH	-	235.498	235.498	3.550.517	17.360.054
Edificações e Obras Civas	2,00%	-	-	48.064.393	42.323.572
Máquinas e Equipamentos	De 2,50% à 7,69%	594.751	686.208	560.510	651.966
Móveis e Utensílios	10,00%	25.503	30.587	25.506	30.589
Equipamentos de Casa de Força	3,25%	-	-	10.974.275	7.363.906
Equipamentos de Informática	20,00%	7.493	24.615	7.493	24.615
Conduto Forçado	3,13%	-	-	12.920.973	8.418.569
Gerador	3,33%	-	-	8.127.301	6.125.101
Reservatório, Barragem e Adutora	2,00%	-	-	10.774.597	10.425.989
Transformação/Subestação	4,04%	-	-	4.518.792	2.875.963
Turbina	2,50%	-	-	11.705.899	8.153.814
Adiantamento ao fornecedor				1.095.812	
Total		863.245	976.908	112.326.068	103.754.138

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

10.2. Movimentação do ativo imobilizado Controladora

A movimentação do imobilizado nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 está demonstrada a seguir:

Descrição	Controladora					
	Saldos em 31/12/2023	Adições	Baixas	Reclassificação	Depreciação do exercício	Saldo em 31/12/2024
Central Geradora Hidráulica - CGH	5.035.498	-	-	(4.800.000)	-	235.498
Máquinas e Equipamentos	3.475.602	196.202	(2.632.917)	-	(352.679)	686.208
Móveis e Utensílios	35.670	-	-	-	(5.083)	30.587
Equipamentos de Informática	33.566	6.697	-	-	(15.648)	24.615
Imobilizado líquido	8.580.336	202.899	(2.632.917)	(4.800.000)	(373.410)	976.908

Descrição	Controladora			
	Saldos em 31/12/2024	Adições (a)	Depreciação do exercício	Saldo em 31/12/2025
Central Geradora Hidráulica - CGH	235.498	-	-	235.498
Máquinas e Equipamentos	686.208	3.105	(94.562)	594.751
Móveis e Utensílios	30.587	-	(5.083)	25.504
Equipamentos de Informática	24.615	1.606	(18.729)	7.492
Imobilizado líquido	976.908	4.711	(118.374)	863.245

(a) Referem-se aos gastos incorridos na construção de usinas, abrangendo a aquisição de equipamentos, a execução de obras civis e os custos relacionados à contratação de empréstimos utilizados no financiamento desses empreendimentos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

10.3. Movimentação do ativo imobilizado Consolidado

Descrição	Consolidado						Saldo em 31/12/2024
	Saldos em 31/12/2023	Adições (a)	Baixas	Reclassificação (b)	Descontinuidade em participação (c)	Depreciação do exercício	
Central Geradora Hidráulica - CGH	48.477.419	12.716.501	(1.782.452)	(39.995.348)	(2.056.066)	-	17.360.054
Terrenos	150.000	-	-	-	(150.000)	-	-
Edificações e Obras Civas	17.404.815	236.262	-	25.203.920	-	(521.425)	42.323.572
Máquinas e Equipamentos	3.475.602	-	(2.472.401)	-	-	(351.235)	651.966
Móveis e Utensílios	35.671	2	-	-	-	(5.084)	30.589
Equipamentos de Casa de Força	6.027.924	1.228.941	(235.503)	573.854	-	(231.310)	7.363.906
Equipamentos de Informática	33.566	8.140	-	-	-	(17.091)	24.615
Conduto Forçado	5.306.691	34.241	-	3.281.971	-	(204.334)	8.418.569
Gerador	2.055.327	483.774	-	3.698.521	-	(112.521)	6.125.101
Reservatório, Barragem e Adutora	8.254.126	55.716	(55.716)	2.354.963	-	(183.100)	10.425.989
Transformação/Subestação	3.000.992	-	-	-	-	(125.029)	2.875.963
Turbina	3.399.247	-	-	4.882.119	-	(127.552)	8.153.814
Crédito de PIS e COFINS sobre depreciação (d)	-	(122.721)	-	-	-	122.721	-
Imobilizado líquido	97.621.380	14.640.856	(4.546.072)	-	(2.206.066)	(1.755.960)	103.754.138

(a) Referem-se aos gastos incorridos na construção de usinas, abrangendo a aquisição de equipamentos, a execução de obras civis e os custos relacionados à contratação de empréstimos utilizados no financiamento desses empreendimentos.

(b) Refere-se à reclassificação dos valores para as respectivas rubricas correspondentes às partes da usina construídas e financiadas, bem como aos serviços apropriados por meio de rateio proporcional a cada gasto incorrido. Nessas reclassificações está incluído o custo relacionado à construção da linha de transmissão, cuja responsabilidade é da concessionária local de distribuição de energia, tendo a Administração executado a obra e pleiteado o respectivo ressarcimento.

(c) A partir do exercício de 2024 a Companhia deixou de consolidar a investida Invelt Participações Ltda., desta forma, ocorreu a reversão do saldo do ativo imobilizado.

(d) Os créditos de PIS e COFINS sobre a depreciação do ativo imobilizado foram apropriados no exercício como redutores da despesa de depreciação, conforme legislação tributária aplicável, sem impacto no valor contábil líquido do imobilizado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Saldos em 31/12/2024	Adições (a)	Reclassificação (b)	Depreciação do exercício	Saldo em 31/12/2025
Central Geradora Hidráulica - CGH	17.360.054	9.277.027	(23.086.564)	-	3.550.517
Edificações e Obras Civas	42.323.572	169.170	6.445.792	(874.141)	48.064.393
Máquinas e Equipamentos	651.966	3.106	-	(94.562)	560.510
Móveis e Utensílios	30.589	-	-	(5.086)	25.503
Equipamentos de Casa de Força	7.363.906	32.997	3.827.930	(250.558)	10.974.275
Equipamentos de Informática	24.615	1.606	-	(18.728)	7.493
Conduto Forçado	8.418.569	-	4.787.710	(285.306)	12.920.973
Gerador	6.125.101	270.443	1.948.623	(216.866)	8.127.301
Reservatório, Barragem e Aduora	10.425.989	26.895	535.497	(213.784)	10.774.597
Transformação/Subestação	2.875.963	-	1.773.829	(131.000)	4.518.792
Turbina	8.153.814	1.677	3.767.183	(216.775)	11.705.899
Adiantamento aos fornecedores	-	1.095.812	-	-	1.095.812
Imobilizado líquido	103.754.138	10.878.733	-	(2.306.806)	112.326.068

(a) Referem-se aos gastos incorridos na construção de usinas, abrangendo a aquisição de equipamentos, a execução de obras civis e os custos relacionados à contratação de empréstimos utilizados no financiamento desses empreendimentos.

(b) Refere-se à reclassificação dos valores para as respectivas rubricas correspondentes às partes da usina construídas e financiadas, bem como aos serviços apropriados por meio de rateio proporcional a cada gasto incorrido. Nessas reclassificações está incluído o custo relacionado à construção da linha de transmissão, cuja responsabilidade é da concessionária local de distribuição de energia, tendo a Administração executado a obra e pleiteado o respectivo ressarcimento.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

11.1 Composição dos empréstimos e financiamentos

Descrição	Vcto	Taxa de juros	Controladora		Consolidado	
			31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Deutsche Leasing - Financiamento CCB Nº 5852101045	27/07/2026	12,35%a.a.	46.830	65.135	46.830	65.135
Deutsche Leasing - Financiamento CCB Nº 5852101046	27/07/2026	12,68%a.a.	46.838	65.135	46.838	65.135
Virgo Companhia de Securitização	11/08/2034	100%IPCA+15,6109%a.a.	-	-	-	5.721.566
Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.			1.549.412	-	1.549.412	-
Passivo circulante			1.643.080	130.270	1.643.080	5.851.836
			-	-	-	-
Deutsche Leasing - Financiamento CCB Nº 5852101045	27/07/2026	12,35%a.a.	-	37.995	-	37.995
Deutsche Leasing - Financiamento CCB Nº 5852101046	27/07/2026	12,68%a.a.	-	37.995	-	37.995
Virgo Companhia de Securitização	11/08/2034	100%IPCA+15,6109%a.a.	-	-	-	49.586.915
Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.			74.025.735	-	74.025.735	-
Passivo não circulante			74.025.735	75.990	74.025.735	49.662.905
Total			75.668.815	206.260	75.668.815	55.514.741

- (a) Contratação de debêntures simples, conforme Nota Explicativa nº 11.4, referente à 1ª emissão de debêntures da SPE SPE Welt S.A.;
- (b) Quitação das dívidas existentes junto à Virgo Companhia de Securitização, no âmbito das Notas Comerciais emitidas pelas CGHs Bernoulli e Ouvidor em agosto de 2022 ("Dívidas Existentes"), conforme Nota Explicativa nº 11.5 – Aditamento à 1ª Emissão de Debêntures da SPE SPE Welt S.A..

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

11.2 Movimentação dos empréstimos e financiamentos (controladora)

A tabela a seguir apresenta a movimentação dos empréstimos e financiamentos:

Descrição	31/12/2023	Amortização	Juros incorridos	Juros pagos	31/12/2024
Empréstimos	2.310.576	(1.672.753)	87.675	(519.238)	206.260
Total	2.310.576	(1.672.753)	87.675	(519.238)	206.260

Descrição	31/12/2024	Adições	Amortização	Juros incorridos	Juros pagos	31/12/2025
Empréstimos	206.260	75.000.000	(113.773)	595.164	(18.836)	75.668.815
Total	206.260	75.000.000	(113.773)	595.164	(18.836)	75.668.815

11.3 Movimentação dos empréstimos e financiamentos (consolidado)

A tabela a seguir apresenta a movimentação dos empréstimos e financiamentos:

Descrição	31/12/2023	Amortização	Juros incorridos (a)	Juros pagos	31/12/2024
Empréstimos	62.594.577	(6.277.926)	9.347.788	(10.149.698)	55.514.741
Total	62.594.577	(6.277.926)	9.347.788	(10.149.698)	55.514.741

(a) Do total dos juros incorridos no período, R\$2.020.820 foram capitalizados no imobilizado decorrentes das usinas em construção, conforme política contábil alinhada ao CPC 20 – custos de empréstimos. A diferença de R\$9.347.788, não associada ao ativo em construção principalmente pelo período de início dessa construção, encontra-se registrada no resultado do exercício como despesas financeiras (nota explicativa nº 25).

Descrição	31/12/2024	Adições	Reclassificação da dívida	Amortização	Juros incorridos	Juros pagos	31/12/2025
Empréstimos	55.514.741	75.000.000	(53.714.079)	(3.559.004)	11.832.107	(9.404.950)	75.668.815
Total	55.514.741	75.000.000	(53.714.079)	(3.559.004)	11.832.107	(9.404.950)	75.668.815

11.3 Cronograma consolidado de vencimentos

Ano	Valores a pagar
2026	1.528.472
2027	3.010.800
2028	3.555.256
2029	4.061.675
2030	4.515.616
2031	4.893.719
2032	5.167.369
2033	5.308.627
2034	5.282.442
2035 a 2040	38.344.839
Total	75.668.815

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

11.4 Custos de transação de empréstimo

Custos de transação estão diretamente relacionados a estruturação das operações financeiras de captação de recursos junto as instituições financeiras. Inicialmente são ativadas como despesas antecipadas e subsequentemente são apropriados ao resultado financeiro da Empresa de acordo com a fluência do prazo do contrato de financiamento ao qual está relacionado, de modo que os encargos financeiros reflitam o efetivo custo do instrumento financeiro e não somente a taxa de juros contratual do instrumento.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Custos de transação a amortizar	4.112.956	-	4.171.265	-
Total	4.112.956	-	4.171.265	-
Circulante	277.278	-	335.587	-
Não Circulante	3.835.678	-	3.835.678	-

11.5 Características da 1ª emissão de debêntures da SPE SPE Welt S.A.

a) Identificação da emissão

Em 14 de novembro de 2025, a SPE Welt (“Emissora”), realizou a sua 1ª (primeira) emissão de debêntures simples, da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional, em 2 (duas) séries. A emissão foi formalizada por meio de Escritura de Emissão celebrada com a Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Agente Fiduciário”), representando a comunhão dos Debenturistas.

A emissão enquadra-se na Lei nº 12.431/2011 e no Decreto nº 11.964/2024, tratando-se de debêntures de infraestrutura, com benefícios fiscais aos debenturistas, destinadas ao refinanciamento de centrais hidrelétricas de geração distribuída já em operação no Estado de Goiás, classificadas como projeto prioritário pelo Ministério de Minas e Energia (Protocolo MME nº 48340.006128/2025-19), no setor de energia elétrica — geração distribuída.

O valor total da emissão é de R\$ 75.000.000,00, dividido em 75.000 debêntures com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00, emitidas em 2 (duas) séries. O prazo de vencimento é de 15 (quinze) anos, com data de vencimento final em 15 de outubro de 2040. As Debêntures são emitidas sob a forma nominativa e escritural, sem emissão de cautelas ou certificados.

b) Características das séries

b.1) Primeira série — Conversível em ações (colocação privada)

A primeira série compreende 15.000 debêntures, representando um valor total de R\$ 15.000.000. Trata-se de debêntures conversíveis em ações ordinárias da Emissora, nos termos do artigo 57 da Lei das Sociedades por Ações, e destinadas à colocação privada, razão pela qual estão dispensadas de registro junto à CVM e à ANBIMA. Sua negociação no mercado secundário é vedada no ambiente da B3.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

A amortização do valor nominal unitário atualizado das debêntures da primeira série será realizada em 175 parcelas mensais e consecutivas, com primeiro pagamento em 15 de junho de 2026 e último na data de vencimento (15/10/2040). Os juros remuneratórios, após carência de 6 meses contados da data de emissão, serão pagos mensalmente, com primeiro pagamento em 15 de maio de 2026. Durante o período de carência, os juros serão incorporados ao valor nominal unitário atualizado na data de incorporação da remuneração (15 de abril de 2026).

A destinação dos recursos da primeira série é restrita à amortização extraordinária da 2ª série da 1ª emissão de debêntures da EMAM Participações S.A. ("Dívida EMAM"), conforme previsto na escritura daquela emissão.

b.2) Segunda série — Simples, não conversível (oferta pública)

A segunda série compreende 60.000 debêntures, representando um valor total de R\$ 60.000.000. São debêntures simples, não conversíveis em ações. A distribuição foi realizada por oferta pública sob o rito de registro automático, nos termos da Resolução CVM nº 160/2022, com intermediação do Coordenador Líder sob regime de melhores esforços. O público-alvo é composto exclusivamente por Investidores Profissionais, podendo ser negociadas no mercado secundário via CETIP21/B3 apenas entre investidores desta categoria.

A amortização será efetuada em 30 parcelas semestrais e consecutivas, nos meses de abril e outubro de cada ano, com primeiro pagamento em 15 de outubro de 2026 e último na data de vencimento (15/10/2040). Os juros remuneratórios serão pagos semestralmente (abril e outubro), com primeiro pagamento em 15 de outubro de 2026, após carência de 6 meses.

Os juros do período de carência serão incorporados ao valor nominal unitário atualizado em 15 de abril de 2026.

Os recursos captados pela segunda série serão destinados ao reembolso dos gastos incorridos na implantação dos projetos de infraestrutura: a CGH Bernoulli (central hidrelétrica em operação no município de Quirinópolis/GO, com volume de investimento estimado em R\$ 47.000.000,00, sendo 85% objeto de captação) e a CGH Ouvidor (central hidrelétrica em operação no município de Cumari/GO, com volume estimado em R\$ 40.000.000,00, sendo 50% objeto de captação).

c) Remuneração e atualização monetária

c.1) Atualização monetária — IPCA

O valor nominal unitário de ambas as séries será atualizado pela variação do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), apurado e divulgado pelo IBGE, de forma exponencial e pro rata temporis, com base em 252 dias úteis, a partir da data de início da rentabilidade. A atualização é incorporada automaticamente ao valor nominal unitário atualizado em cada data de aniversário (dia 15 de cada mês).

Na hipótese de não divulgação tempestiva do IPCA, será utilizado o Número-Índice Projetado pela ANBIMA. Caso o índice deixe de ser divulgado por mais de 10 (dez) dias úteis, ou seja, extinto ou de aplicação impossível por determinação legal ou judicial, a Emissora e o Agente Fiduciário deverão convocar Assembleia Geral de Debenturistas em até 2 (dois) dias úteis para deliberar sobre Taxa Substitutiva do IPCA. Caso não haja acordo, e sendo legalmente permitido, a Emissora realizará o Resgate Antecipado Obrigatório por Indisponibilidade do IPCA, conforme dispõe a Lei 12.431/2011.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

c.2) Juros remuneratórios

Os juros remuneratórios de ambas as séries são definidos por meio de Coleta de Intenções de Investimento (bookbuilding), sendo aplicável uma Taxa Piso mínima correspondente ao maior valor entre a taxa interna de retorno do Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B) com vencimento em 15 de maio de 2035, acrescida de spread, e uma taxa mínima absoluta. Para a primeira série, a Taxa Piso corresponde ao maior valor entre:

- (i) a NTN-B Mai/2035 acrescida de spread de 3,55% ao ano (base 252 dias úteis); ou
- (ii) 11,00% ao ano (base 252 dias úteis).

Para a segunda série, a Taxa Piso corresponde ao maior valor entre:

- (i) a NTN-B Mai/2035 acrescida de spread de 2,65% ao ano (base 252 dias úteis); ou
- (ii) 10,00% ao ano (base 252 dias úteis).

Os juros remuneratórios incidem sobre o valor Nominal unitário atualizado (ou seu saldo), calculados de forma exponencial e pro rata temporis conforme fórmula estabelecida na Escritura de Emissão e nos critérios do Caderno de Fórmulas de Debêntures — CETIP21 da B3.

d) Garantias

d.1) Garantia fidejussória — Fiança solidária

As sociedades Bernoulli Energia Ltda. ("CGH Bernoulli") e Ouvidor Energia Ltda. ("CGH Ouvidor"), na qualidade de Fiadoras e coobrigadas, outorgam em caráter irrevogável e irretratável garantia fidejussória na modalidade de fiança solidária com a Emissora, em favor dos debenturistas representados pelo Agente Fiduciário, cobrindo a integralidade das obrigações garantidas, incluindo principal, juros, encargos moratórios, prêmios, despesas judiciais e extrajudiciais, honorários advocatícios e demais encargos previstos na escritura de emissão.

As Fiadoras renunciam expressamente aos benefícios de ordem, direitos e faculdades previstos nos artigos 333, 364, 365, 366, 368, 821, 827, 834, 835, 837, 838 e 839 do Código Civil e nos artigos 130 e 794 do Código de Processo Civil. A fiança permanece eficaz e vincula eventuais sucessores das fiadoras até a quitação integral das obrigações, inclusive em casos de recuperação judicial, extrajudicial ou decretação de falência da Emissora. Em caso de vencimento antecipado, as Fiadoras obrigam-se a pagar os valores devidos em até 2 (dois) dias úteis do recebimento de notificação do Agente Fiduciário.

d.2) Garantias Reais

Em acréscimo à fiança, foram constituídas três camadas de garantias reais em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, de caráter cumulativo e não excludente entre si, podendo ser executadas conjunta ou individualmente, sem ordem de preferência, independentemente de aviso ou notificação prévia.

A primeira camada consiste na alienação fiduciária de ações, outorgada pelas fiduciantes EMAM Participações S.A. e Ilumine Participações Ltda., incidente sobre a totalidade das ações da Emissora de sua titularidade, representando 100% do poder político e 92,50% dos direitos econômicos da Emissora na data de emissão, nos termos do Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações e Outras Avenças.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

A segunda camada consiste na Alienação Fiduciária de Quotas em Condição Suspensiva, outorgada pela Emissora, incidente sobre 100% das quotas das fiadoras (CGH Bernoulli e CGH Ouvidor) de sua titularidade. Esta garantia está constituída sob condição suspensiva, sendo aperfeiçoada após a comprovação da quitação integral das dívidas existentes (Notas Comerciais emitidas em agosto de 2022 junto à Virgo Companhia de Securitização (“Virgo”), garantidas pela Oliveira Trust, para a CGH Bernoulli e CGH Ouvidor), mediante aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária em até 5 (cinco) dias úteis.

A terceira camada consiste na Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, outorgada pela Emissora, abrangendo todos os direitos creditórios presentes e futuros de sua propriedade, incluindo todos os direitos da conta vinculada da Emissora e os Direitos Creditórios de Investimentos Permitidos. Adicionalmente, as próprias fiadoras e os seis Consórcios de energia (Consórcio Bernoulli 1, 2, 3 e 4 Energia e Consórcio Ouvidor 1 e 2 Energia) outorgam cessão fiduciária adicional sobre seus recebíveis presentes e futuros, incluindo recebíveis de locação, seguros e quaisquer direitos das contas vinculadas das SPEs (CGH Bernoulli e CGH Ouvidor), a ser formalizada por aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária após a quitação das dívidas existentes (Notas Comerciais “NCs”) emitidas em agosto de 2022 junto à Virgo Companhia de Securitização, garantidas pela Oliveira Trust, para CGH Bernoulli e CGH Ouvidor).

e) Covenants

e.1) Índice financeiro — ICSD

A Emissora deve manter o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) mínimo de 1,20x (um inteiro e vinte centésimos), apurado semestralmente, com primeira verificação no semestre encerrado em 30 de junho de 2026. O ICSD é calculado como o quociente entre o cash flow disponível para o serviço da dívida e o serviço da dívida total. O cash flow disponível é apurado com base no EBITDA consolidado das Fiadoras (CGH Bernoulli e CGH Ouvidor), relativo aos 12 meses anteriores à data de verificação, deduzido de IRPJ e CSLL, acrescido de receitas financeiras das contas vinculadas e de eventuais aportes de capital realizados para cura do índice. O serviço da dívida engloba amortizações e juros vincendos das debêntures no período subsequente.

e.2) Condições para distribuição de dividendos

A Emissora somente poderá realizar distribuições de dividendos, juros sobre capital próprio, lucros ou quaisquer repasses a acionistas se observadas cumulativamente todas as seguintes condições:

- (i) Adimplência integral de todas as obrigações pecuniárias e não pecuniárias da Escritura e dos Contratos de Garantia;
- (ii) ICSD igual ou superior a 1,20x na última Data de Verificação anterior à data da distribuição;
- (iii) Possibilidade de distribuição de proventos conforme as regras contábeis e societárias aplicáveis;
- (iv) Manutenção da relação Patrimônio Líquido / Dívida Líquida (PL/DL) superior a 10% após a distribuição; e
- (v) Manutenção de caixa mínimo consolidado de R\$ 300.000 após a distribuição.

Todos os covenants ou foram cumpridos ou a administração possui waiver junto as instituições financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

11.6 Aditamento a 1ª Emissão de Debêntures da SPE Welt S.A.

a) Contexto e finalidade do aditamento

A Escritura de Emissão da 1ª Emissão de Debêntures da SPE Welt S.A., celebrada em 14 de novembro de 2025, previa, como parte integrante da estrutura de garantias da operação, a constituição de uma cessão fiduciária adicional incidente sobre os recebíveis operacionais das CGH Bernoulli e CGH Ouvidor e dos seis Consórcios de energia por elas constituídos. Essa camada de garantia, denominada "Cessão Fiduciária SPEs e Consórcios", não pôde ser formalizada na data de assinatura da Escritura porque os referidos recebíveis estavam, naquele momento, comprometidos com credores anteriores, a Virgo Companhia de Securitização, no âmbito das Notas Comerciais Escriturais emitidas pela CGH Bernoulli e pela CGH Ouvidor em agosto de 2022 ("Dívidas Existentes").

A Escritura estabeleceu, portanto, que o Aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária, instrumento por meio do qual essa camada de garantia seria formalmente constituída e incorporada ao pacote de colateral da emissão, deveria ser celebrado em até 5 (cinco) dias úteis contados da comprovação da quitação integral das Dívidas Existentes junto à Virgo, condição essa que dependia da própria captação objeto das debêntures.

b) Quitação das Dívidas Existentes e transferência às partes relacionadas

Do total de R\$ 75.000.000 captados, R\$ 53.714.079 foram destinados à quitação das Dívidas Existentes perante a Virgo. Conforme informado, com a quitação das NCs junto à Virgo, a dívida das CGH Bernoulli e CGH Ouvidor foi transferida para partes relacionadas à SPE Welt. Do ponto de vista econômico, isso significa que as obrigações financeiras das operadoras das centrais hidrelétricas, antes devidas a um credor externo (Virgo) passaram a ser devidas a entidades do mesmo grupo econômico, constituindo operações intercompany. Essa transferência tem as seguintes implicações relevantes à luz da Escritura de Emissão:

- Os mútuos entre a Emissora e as Fiadoras (CGH Bernoulli e CGH Ouvidor) são expressamente permitidos pela Escritura, que os excepcionou da proibição geral de celebração de mútuos como mutuante, estando listados no Anexo X do instrumento.
- A Escritura proíbe expressamente a constituição de novas garantias pelas Fiadoras em benefício de terceiros sem autorização dos Debenturistas. Sendo a transferência para partes relacionadas, a dívida permanece dentro do grupo econômico, sem criação de novo ônus sobre os ativos garantidores das debêntures.
- As Garantias Existentes, ou seja, as garantias que asseguravam as NCs perante a Virgo, foram liberadas com a quitação. A Escritura determina que, uma vez liberadas essas garantias, elas devem ser outorgadas em favor dos debenturistas em até 30 (trinta) dias, formalização essa que se dá precisamente por meio do Aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS

Descrição	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Salários a Pagar	38.801	64.599
FGTS a Pagar	7.382	8.489
INSS a Pagar	24.246	32.916
IRRF a Recolher	16.925	17.317
Provisão de Férias	85.038	112.664
Contribuição Sindical a Recolher	3.500	860
Total	175.892	236.845

13. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
PIS a Pagar	-	-	43.983	15.886
COFINS a Pagar	-	-	202.779	77.847
ICMS Difal	-	-	212	17.468
IRRF a Recolher	14.928	93	21.260	1.237
CSRF a Recolher	46.290	415	48.899	6.048
INSS a Recolher	-	-	3.406	7.333
ISSQN a Recolher	37.520	-	49.518	17.248
Total	98.738	508	370.057	143.067

14. IRPJ E CSLL A PAGAR

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
CSLL a pagar	1.102	-	1.102	-
IRPJ a pagar	680	12	715	47
Total	1.782	12	1.817	47

15. TRIBUTO DIFERIDO

O tributo diferido referia-se a diferença no lucro presumido do regime de recolhimento de caixa para competência.

Descrição	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
PIS Diferido	3.466	-
COFINS Diferido	15.998	-
IRPJ Diferido	42.661	-
CSLL Diferido	15.359	-
Total	77.484	-

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. PARCELAMENTOS

16.1 Composição dos parcelamentos

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Parcelamento Municipal	-	-	242.710	-
Parcelamento Estadual	-	-	286.974	-
Parcelamento Federal	152.521	200.498	2.270.772	1.538.072
Total	152.521	200.498	2.800.456	1.538.072
Circulante	70.394	63.315	1.236.287	497.561
Não circulante	82.127	137.183	1.564.169	1.040.511

16.2 Movimentação dos parcelamentos controladora

A tabela a seguir apresenta a movimentação dos parcelamentos:

Descrição	31/12/2023	Pagamento de principal	Juros incorridos e atualização monetária	Pagamento de juros e atualização	31/12/2024
Parcelamentos	226.708	(52.552)	34.147	(7.805)	200.498
Total	226.708	(52.552)	34.147	(7.805)	200.498

Descrição	31/12/2024 Controladora	Pagamento de principal	Juros incorridos e atualização monetária	Pagamento de juros e atualização	31/12/2025 Controladora
Parcelamentos	200.498	(52.552)	18.628	(14.053)	152.521
Total	200.498	(52.552)	18.628	(14.053)	152.521

16.3 Movimentação dos parcelamentos consolidado

A tabela a seguir apresenta a movimentação dos parcelamentos:

Descrição	31/12/2023	Pagamento de principal	Juros incorridos e atualização monetária	Pagamento de juros e atualização	31/12/2024
Parcelamentos	1.793.090	(399.080)	188.533	(44.471)	1.538.072
Total	1.793.090	(399.080)	188.533	(44.471)	1.538.072

Descrição	31/12/2024	Adições	Pagamento de principal	Juros incorridos e atualização monetária	Juros pagos	31/12/2025
Parcelamentos	1.538.072	1.682.680	(646.133)	517.454	(291.617)	2.800.456
Total	1.538.072	1.682.680	(646.133)	517.454	(291.617)	2.800.456

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

16.3 Cronograma de vencimentos

Ano	Controladora	Consolidado
	Valores a pagar	Valores a pagar
2026	70.394	1.236.287
2027	70.394	717.131
2028	11.733	418.767
2029	-	191.406
2030	-	236.865
Total	152.521	2.800.456

17. PROVISÃO PARA RISCOS

A administração do Grupo adota controles junto a seus assessores jurídicos para identificar eventuais riscos decorrentes de processos judiciais nas esferas trabalhistas, tributárias e cíveis. Esses riscos são avaliados conforme política descrita na nota explicativa nº 2.4. Para 31 de dezembro de 2025 a Bernoulli Energia Ltda. (investida indireta) esteve envolvida em um processo tributário relacionado ao Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza (ISSQN), sendo considerado como uma perda provável.

Descrição	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Processo tributárias	-	341.408
Total	-	341.408

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

18.1. Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2025, é de R\$ 8.483.172, que corresponde a 8.483.172 ações ordinárias (R\$ 8.483.172 em 31 de dezembro de 2024, que corresponde a 8.483.172 cotas, como valor nominal de R\$ 1,00), nominativas, e sem valor nominal, totalmente subscrito e integralizado.

Sócios	31/12/2025		31/12/2024	
	Capital Integralizado	%	Capital Integralizado	%
Ilumine Participações Ltda	636.238	8%	636.238	8%
Emam Participações Ltda	7.210.697	85%	7.210.697	85%
Tesouraria	636.237	7%	636.237	7%
Capital social	8.483.172	100%	8.483.172	100%

18.2. Consolidação do capital social e constituição de alienação fiduciária sobre quotas

Em 1º de junho de 2025, a SPE Welt. aprovou a 9ª alteração de seu contrato social, posteriormente registrada em 14 de outubro de 2025, contemplando, entre outros pontos:

- (i) A consolidação do capital social em R\$ 8.483.172,00, dividido em 8.483.172 quotas de valor nominal de R\$ 1,00 cada;

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (ii) A composição societária de 85,00% para EMAM Participações Ltda., 7,50% para Ilumine Participações Ltda. e 7,50% mantidos em tesouraria; e
- (iii) O registro de que 92,50% das quotas representativas do capital social, bem como os direitos a elas relacionados, passaram a estar vinculados à alienação fiduciária em garantia, constituída em favor da Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de agente fiduciário, para garantia das debêntures emitidas pela Neo Solar Participações S.A.. A alteração também consolidou disposições sobre direito de preferência, restrições à cessão e transferência de quotas, matérias sujeitas a quórum qualificado, regras de administração e distribuição de resultados.

18.3. Transformação em sociedade por ações, alteração da denominação social e aprovação do estatuto social

Em 10 de outubro de 2025, a sociedade aprovou sua transformação de sociedade empresária limitada para sociedade por ações de capital fechado, sem solução de continuidade e sem constituição de nova personalidade jurídica, passando a adotar a denominação social de SPE Welt S.A.. Na mesma data, foi aprovado novo objeto social, voltado à participação em sociedades de propósito específico ligadas à geração ou transmissão de energia elétrica renovável, bem como ao desenvolvimento, construção, operação e manutenção de sistemas de geração e transmissão de energia elétrica e à locação de máquinas e equipamentos relacionados ao setor.

O capital social permaneceu inalterado em R\$ 8.483.172, passando a ser representado por 8.483.172 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, distribuídas entre os acionistas na mesma proporção anteriormente detida sob a forma de quotas, inclusive com manutenção das ações correspondentes à tesouraria. Também foi mantida a vinculação das participações societárias à alienação fiduciária anteriormente constituída, agora refletida sobre as ações da Companhia.

18.4. Reserva legal e dividendos mínimos obrigatórios

Em decorrência da transformação da SPE Welt em sociedade anônima ocorrida em 2025, a Companhia passou a observar as disposições da Lei nº 6.404/76. Nos termos do artigo 193, a reserva legal corresponde a 5% do lucro líquido do exercício, limitada a 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2025, não houve constituição de reserva legal, em razão da existência de prejuízos acumulados. Da mesma forma, não houve destinação de dividendos mínimos obrigatórios, os quais, conforme previsto no estatuto social e na legislação societária, correspondem a 25% do lucro líquido do exercício, uma vez que a Companhia apurou prejuízo no período.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. RECEITA LÍQUIDA

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Receita de energia elétrica (a)	-	-	16.526.407	7.532.890
Receita de energia elétrica a faturar	-	-	634.725	221.532
Receitas de locação de equipamentos	-	65.733	-	65.733
Total da receita bruta	-	65.733	17.161.132	7.820.155
(-) Devoluções e Distratos	-	-	(539.437)	-
(-) PIS	-	(427)	(262.702)	(127.211)
(-) COFINS	-	(1.972)	(1.209.996)	(585.945)
Total das deduções	-	(2.399)	(2.012.135)	(713.156)
Total da receita líquida	-	63.334	15.148.997	7.106.999

(a) Refere-se à receita decorrente do arrendamento das usinas das investidas Bernoulli Energia Ltda. e Ouvidor Energia Ltda., com início em maio de 2024 e 2025, bem como da usina da Rio Verde Energia Ltda., cujo arrendamento teve início em dezembro de 2025.

20. CUSTO

Descrição	Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024
Energia Elétrica	(1.247.012)	(1.071.443)
Gastos Com Pessoal	(2.043.726)	(1.139.203)
Serviços de Terceiros	(2.057.041)	(2.226.880)
Arrendamento e Aluguéis	(504.724)	(234.171)
Aluguel de Equipamentos e Ferramentas	(926.127)	(399.102)
Frete e Carretos	(193.885)	(98.360)
Água e Esgoto	(1.869)	(1.201)
Depreciação	(1.995.380)	(1.382.550)
Viagens/Estadias/Refeições	(521.567)	(440.057)
Materiais de Uso e Consumo	(1.881.576)	(1.976.661)
Locomoção/Combustíveis	(811.621)	(984.227)
Telefone e Internet	(29.831)	(25.761)
Custos (Baixa)	-	(25.003)
Prêmios Seguros	(279.507)	(127.775)
Débito de PIS/COFINS s/ ICMS	(28.494)	(21.027)
Juros sobre Empréstimos	-	(2.020.820)
Cartão de Crédito	-	(19.749)
Honorários Contábeis	(16.409)	(5.391)
Softwares (Licenças e Manutenções)	(1.917)	-
(-) Reversão do Custo	6.872.476	7.886.168
Total	(5.668.210)	(4.313.213)

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Assessoria Administrativa	(14.000)	(447.409)	(2.545.424)	(1.572.054)
Serviços Advocatícios	-	-	(47.296)	(25.610)
Honorários Contábeis	(32.031)	(35.375)	(168.642)	(113.850)
Auditoria e Consultoria	(44.275)	(40.356)	(51.775)	(67.856)
Legais e Cartorárias	-	(1.238)	-	(1.238)
Serviços Pessoa Jurídica	(236.399)	(582.486)	(302.623)	(687.341)
Materiais de Uso e Consumo	(13.231)	(6.035)	(23.197)	(7.370)
Material de Escritório	-	-	(3.349)	(382)
Trabalhistas	-	-	-	(45.435)
Cartão de Crédito	-	-	(97.745)	(12.962)
Gastos com Cartão	-	(355)	-	(355)
Energia Elétrica	(6.847)	-	(6.847)	-
Softwares (Licenças e Manutenções)	-	-	(115.593)	(51.654)
Telefone e Internet	(23.825)	(35.377)	(24.060)	(35.522)
Viagens e Estadias	(5.243)	(16.147)	(5.243)	(16.147)
Correios e Malotes	-	(817)	-	(817)
Prêmios de Seguros	(5.613)	(21.729)	(5.613)	(21.729)
Aluguéis e condomínios de Imóveis	(158.927)	(163.522)	(158.927)	(163.522)
Depreciações e amortizações	(118.374)	(373.410)	(118.374)	(373.410)
Combustíveis e Lubrificantes	-	(208)	-	(208)
Lanches e Refeições	(31.711)	(20.813)	(32.196)	(20.813)
Locação de Veículos	-	(6.089)	-	(6.090)
Total	(690.476)	(1.751.366)	(3.706.904)	(3.224.365)

22. DESPESAS COMERCIAIS

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Propaganda e Publicidade	-	-	(14.589)	-
Comissões	-	-	(1.345.046)	(279.886)
Serviços Pessoa Jurídica	(41.516)	(62.706)	(41.515)	(62.706)
Total	(41.516)	(62.706)	(1.401.150)	(342.592)

23. DESPESAS TRIBUTÁRIAS

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Impostos e Taxas	(32.115)	(40.482)	(52.642)	(99.441)
ICMS Difal	-	-	(6.133)	(171.977)
IOF/IOC	(2.407)	(2.719)	(26.210)	(14.061)
IPTU	(14.134)	(13.528)	(14.134)	(13.528)
(-) PIS S/ Receita Financeira	-	-	(495)	(3.230)
(-) COFINS S/ Receita Financeira	-	-	(3.123)	(19.878)
Total	(48.656)	(56.729)	(102.737)	(322.115)

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Receitas Financeiras				
Rendimento de Aplicações Financeiras	2.239	534	2.592	543.995
Juros Recebidos	-	-	77.731	35.204
Descontos Obtidos	11	36	15	609
Correções/ Atualizações Monetárias	20.501	-	24.201	-
Total das receitas financeiras	22.751	570	104.539	579.808
Despesas financeiras				
Juros e Multas	(3.267)	(1.221)	(45.648)	(26.945)
Despesas bancárias	(15.398)	(10.018)	(139.922)	(98.133)
Juros sobre Empréstimos	(20.017)	(87.675)	(11.256.960)	(9.347.788)
Descontos concedidos	-	-	(138)	(100)
Juros Sobre Parcelamentos	(593.775)	(34.147)	(1.029.119)	(188.533)
PCLD	-	-	(123.912)	(24.210)
Atualizações e Correções Monetárias	-	-	(63.482)	-
Taxas / Comissionamento na Aquisição de Crédito	(22.875)	-	(212.792)	-
Total das despesas financeiras	(655.332)	(133.061)	(12.871.973)	(9.685.709)
Resultado financeiro líquido	(632.581)	(132.491)	(12.767.434)	(9.105.901)

25. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Prejuízo antes do IRPJ e da CSLL	(8.548.257)	(11.292.209)	(8.497.031)	(11.161.144)
Ajustes para refletir a alíquota efetiva				
Resultado de equivalência patrimonial	7.135.028	8.479.950	-	-
Base de cálculo	(1.413.229)	(2.812.259)	(8.497.031)	(11.161.144)
(x) Aplicação de alíquotas do IRPJ - 25% e da CSLL - 9%	34%	34%	34%	34%
Encargos (Créditos) nominal	(480.498)	(956.168)	(2.888.991)	(3.794.789)
Efeito da tributação pelo lucro presumido ou real	485.480	961.249	4.784.737	3.935.185
Total dos impostos	4.982	5.081	63.891	140.396
(=) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos no resultado	(4.982)	(5.081)	(63.891)	(140.396)
	(4.982)	(5.081)	(63.891)	(140.396)
Imposto de renda e contribuição social				
Correntes	(4.982)	(5.081)	(5.871)	(140.396)
Diferidos	-	-	(58.020)	-

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. EVENTOS SUBSEQUENTES

A Companhia adota procedimento internos para identificação e quando necessários ajustes ou divulgação dos eventos subsequentes ocorridos entre a data-base das demonstrações financeiras e a data de aprovação pela diretoria, sendo que para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 ocorreu o seguinte evento subsequente avaliado como importante para divulgação:

- A empresa celebrou na data 13 de agosto de 2026, junto ao Fundo Vantage Infra Debt FIP-Infraestrutura (gerido pela AZ Quest Infra Ltda.), o instrumento denominado "Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças", firmado com o Comprador (Vantage Holding S.A./SPE Hidrosol Participações S.A., controlada por Elvio José Machado, Ana Flávia Guimarães Santos Machado e Pedro André Santos Machado), que pactua a alienação da totalidade das quotas de emissão da Rio Verde Energia Ltda. e da Riobom Participações Ltda. — esta última titular de 100% do capital da Bernoulli Energia Ltda. e da Ouvidor Energia Ltda. —, representativas em conjunto de 100% do capital social e votante dessas sociedades de propósito específico. Concomitantemente, o Fundo comprometeu-se, por meio do "Acordo de Investimento e Outras Avenças", a ingressar no capital do Comprador mediante aumento de capital com subscrição de novas ações ordinárias e preferenciais. Os recursos a serem recebidos pela Companhia serão destinados prioritariamente à amortização e/ou liquidação de dívidas da Companhia e de suas controladas, com eventual saldo remanescente aplicado ao reforço de capital de giro.

* * *