



CTG *Brasil*



Demonstrações Financeiras **2025**

Rio Paranapanema Energia S.A.

www.ctgbr.com.br





CTG Brasil

Rio Paranapanema Energia S.A.
CNPJ nº 02.998.301/0001-81

Aviso: 1) As demonstrações financeiras apresentadas a seguir são demonstrações financeiras resumidas e não devem ser consideradas isoladamente para a tomada de decisão. O entendimento da situação financeira e patrimonial da companhia demanda a leitura das demonstrações financeiras completas auditadas, elaboradas na forma da legislação societária e da regulamentação contábil aplicável.
2) As demonstrações financeiras completas auditadas, incluindo o respectivo relatório do auditor independente emitido em 26/02/2026 e o relatório da administração, sem modificações, estão disponíveis nos seguintes endereços eletrônicos: <https://estadaori.estadao.com.br/publicacoes/>; <https://ri.ctgbr.com.br/>.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024					
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)					
Ativo	2025	2024	Passivo	2025	2024
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	128.001	460.137	Fornecedores	492.194	441.646
Clientes	159.494	129.619	Salários, provisões e contribuições sociais	17.517	17.345
Tributos a recuperar	324	287	Tributos a recolher	34.825	52.254
Partes relacionadas	852	—	Encargos setoriais	15.364	12.691
Serviços em curso	4.504	3.408	Empréstimos	674.204	—
Outros créditos	10.811	11.669	Debêntures	42.007	149.224
Total do ativo circulante	303.986	605.120	Dividendos e juros sobre capital próprio (JSCP)	390.650	474.446
Não circulante			Partes relacionadas	2.851	—
Realizável a longo prazo	—	—	Provisões	9.880	—
Aplicações financeiras vinculadas	2.389	2.011	Outras obrigações	1.194	1.678
Tributos a recuperar	1.590	2.409	Total do passivo circulante	1.680.686	1.149.284
Tributos diferidos	169.013	151.252	Não circulante		
Depósitos judiciais	75.692	71.303	Fornecedores	72.478	56.729
Outros créditos	115	982	Encargos setoriais	20.579	14.588
	248.799	227.957	Indenização socioambiental	18.986	19.181
Imobilizado	1.963.537	2.127.738	Debêntures	619.525	619.384
Intangível	1.470.643	587.035	Dividendos	198.253	—
Total do ativo não circulante	3.682.979	2.942.730	Provisões	125.249	87.180
			Outras obrigações	10.378	6.980
			Total do passivo não circulante	1.065.448	804.042
			Total do passivo	2.746.134	1.953.326
			Patrimônio líquido		
			Capital social	839.138	839.138
			Reserva de capital	115.084	115.084
			Reserva legal	167.828	167.828
			Reserva de retenção de lucros	—	297.380
			Ajuste de avaliação patrimonial	118.781	175.094
			Total do patrimônio líquido	1.240.831	1.594.524
			Total do passivo e patrimônio líquido	3.986.965	3.547.850
Total do ativo	3.986.965	3.547.850			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO		
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024		
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)		
	2025	2024
Receita operacional líquida	1.259.476	1.204.173
Custos operacionais		
Pessoal	(76.160)	(74.791)
Material	(9.025)	(6.457)
Serviços de terceiros	(27.168)	(25.887)
Energia comprada	(129.856)	(116.213)
Depreciação e amortização	(284.321)	(261.650)
Encargos de uso da rede elétrica	(198.785)	(200.382)
Compensação financeira pela utilização dos recursos hídricos (CFURH)	(55.156)	(41.817)
Taxa de fiscalização dos serviços de energia elétrica (TFSEE)	(9.572)	(9.157)
Seguros	(9.236)	(10.119)
Aluguéis	(13)	(15)
Reversões/(constituições) de provisões para riscos	2.079	2.431
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	(1.321)	(1.655)
Recuperação de custos de compra de energia pela extensão da concessão (acordo GSF)	3.296	—
Outros	(1.449)	(4.632)
	(796.687)	(750.344)
Resultado bruto	462.789	453.829
Outros resultados operacionais		
Pessoal	(11.050)	(11.962)
Material	(1.012)	(680)
Serviços de terceiros	(14.279)	(14.803)
Depreciação e amortização	(6.167)	(5.468)
Seguros	(311)	—
Aluguéis	(436)	(367)
(Constituições)/reversões de provisões para riscos	(20.842)	13.231
Compartilhamento de despesas	(15.459)	(10.457)
Reversão de perdas estimadas pela não recuperabilidade de ativos	—	156.093
Outros	(3.451)	(2.636)
	(73.007)	122.951
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	389.782	576.780
Resultado financeiro		
Receitas	87.259	66.354
Despesas	(160.686)	(110.504)
	(73.427)	(44.150)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	316.355	532.630
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(83.221)	(95.826)
Diferido	17.713	(5.533)
	(65.508)	(101.359)
Lucro líquido do exercício	250.847	431.271
Lucro líquido básico e diluído por ação	2,65635	4,56695

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO		
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024		
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)		
	2025	2024
Receitas		
Venda de energia	1.431.182	1.365.338
Outras receitas	88.594	87.400
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	(1.321)	(1.655)
	1.518.455	1.451.083
Insumos adquiridos de terceiros		
Energia comprada e encargos de uso da rede	(355.327)	(342.573)
Recuperação de custos de compra de energia pela extensão da concessão (acordo GSF)	3.296	—
Materiais e serviços de terceiros	(67.925)	(64.743)
Reversão de perdas estimadas pela não recuperabilidade de ativos	—	156.093
Outros resultados operacionais	(36.466)	(2.575)
	(456.422)	(253.798)
Valor adicionado bruto	1.062.033	1.197.285
Depreciação e amortização	(290.488)	(267.118)
Valor adicionado líquido produzido	771.545	930.167
Outras receitas financeiras	90.699	68.807
Valor adicionado recebido em transferência	90.699	68.807
Valor adicionado total a distribuir	862.244	998.974
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal		
Remuneração direta	53.788	49.837
Benefícios	18.099	21.616
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS)	3.857	4.228
	75.744	75.681
Impostos, taxas e contribuições		
Federais	221.336	250.323
Estaduais	41.718	31.861
Municipais	55.156	41.817
	318.210	324.001
Remuneração de capitais de terceiros		
Aluguéis	538	494
Outras despesas financeiras	160.686	110.504
	161.224	110.998
Remuneração de capitais próprios		
Juros sobre capital próprio (JSCP)	120.000	106.000
Dividendos propostos	22.745	382.294
Dividendos intermediários	164.321	—
	307.066	488.294
Valor adicionado distribuído	862.244	998.974

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE		
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024		
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)		
	2025	2024
Lucro líquido do exercício	250.847	431.271
Outros resultados abrangentes do exercício		
Itens que não serão reclassificados para o resultado		
Projeção a partir da revisão das premissas econômicas do plano de pensão	—	4.490
Imposto de renda e contribuição social sobre projeção a partir da revisão das premissas econômicas do plano de pensão	—	(1.526)
Resultado atuarial com plano de pensão de benefício definido	(142)	597
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre resultado atuarial	48	(204)
	(94)	3.357
Total do resultado abrangente do exercício	250.753	434.628

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA		
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024		
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)		
	2025	2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	316.355	532.630
Ajustes em:		
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	1.321	1.655
Depreciação e amortização	290.488	267.118
Reversão de perda pela não recuperabilidade de ativos	—	(156.093)
Resultado na baixa do ativo imobilizado/intangível	332	320
Juros e amortização de custos sobre empréstimos	24.437	—
Juros, variação monetária e amortização de custos sobre debêntures	93.573	74.281
Variação monetária sobre depósitos judiciais	(10.271)	(8.407)
(Constituições)/reversões e variações monetárias sobre provisão para riscos	21.677	(10.477)
AVP sobre licença ambiental	951	—
Variação monetária referente a liminar CCEE	(4.311)	(5.487)
Outras variações	(3.923)	15.788
Variação nos ativos e passivos		
Clientes	(30.688)	59.988
Partes relacionadas	1.999	(3.628)
Serviços em curso	(1.096)	(2.026)
Depósito judicial	396	55
Fornecedores	81.392	29.818
Salários, provisões e contribuições sociais	172	(100)
Encargos setoriais	6.357	(2.388)
Provisões	(7.514)	172
Impostos, taxas e contribuições	(24.610)	(27.414)
Outras variações ativas e passivas	4.166	(2.225)
Caixa gerado pelas operações	761.203	763.580
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(92.857)	(103.619)
Pagamento de juros sobre debêntures	(84.278)	(70.013)
Pagamento de variação monetária sobre debêntures	(36.371)	(30.769)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	547.697	559.179
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Adições no ativo imobilizado e intangível	(977.298)	(13.241)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(977.298)	(13.241)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Valor recebido pela emissão de debêntures	—	620.000
Valor recebido pela emissão de empréstimo	650.000	—
Custo de transação pela emissão de debêntures	—	(829)
Custo de transação pela emissão de empréstimo	(233)	—
Pagamento de debêntures	(80.000)	(580.000)
Pagamento de dividendos	(381.997)	(459.612)
Pagamento de juros sobre capital próprio	(90.305)	(93.420)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	97.465	(513.861)
(Redução)/Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(332.136)	32.077
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	460.137	428.060
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	128.001	460.137

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



CTG Brasil

Rio Paranapanema Energia S.A.
CNPJ nº 02.998.301/0001-81



DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO								
★ continuação								
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)								
	Capital social	Capital	Reservas		Lucros	Ajuste de avaliação patrimonial		Total do patrimônio líquido
	839.138	115.084	Legal 167.828	Retenção de lucros 297.380	acumulados	Custo atribuído 157.718	Outros resultados abrangentes 17.376	1.594.524
Saldo em 31 de dezembro de 2024								
Resultado abrangente do exercício					250.847			250.847
Lucro líquido do exercício	—	—	—	—	—			(142)
Resultado atuarial com plano de pensão de benefício definido	—	—	—	—	—		(142)	48
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre resultado atuarial	—	—	—	—	—		48	
	—	—	—	—	250.847	—	(94)	250.753
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	—	—	—	—	85.180	(85.180)	—	—
Imposto diferido sobre a realização do ajuste de avaliação patrimonial	—	—	—	—	(28.961)	28.961	—	—
	—	—	—	—	56.219	(56.219)	—	—
Contribuições e distribuições aos acionistas								
Dividendos intermediários	—	—	—	(297.380)	(164.321)	—	—	(461.701)
Dividendos propostos	—	—	—	—	(22.745)	—	—	(120.000)
Juros sobre capital próprio	—	—	—	—	(120.000)	—	—	(604.446)
	—	—	—	(297.380)	(307.066)	—	—	1.240.831
Saldo em 31 de dezembro de 2025	839.138	115.084	167.828			101.499	17.282	1.822.144
Saldo em 31 de dezembro de 2023	839.138	115.084	167.828	471.334		214.741	14.019	1.822.144
Resultado abrangente do exercício					431.271			431.271
Lucro líquido do exercício	—	—	—	—	—		4.490	4.490
Projeção a partir da revisão das premissas econômicas do plano de pensão	—	—	—	—	—			(1.526)
Imposto de renda e contribuição social sobre projeção a partir da revisão das premissas econômicas do plano de pensão	—	—	—	—	—		(1.526)	597
Resultado atuarial com plano de pensão de benefício definido	—	—	—	—	—		597	(204)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre resultado atuarial	—	—	—	—	—		(204)	
	—	—	—	—	431.271	—	3.357	434.628
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	—	—	—	—	86.398	(86.398)	—	—
Imposto diferido sobre a realização do ajuste de avaliação patrimonial	—	—	—	—	(29.375)	29.375	—	—
	—	—	—	—	57.023	(57.023)	—	—
Contribuições e distribuições aos acionistas								
Dividendos intermediários	—	—	—	(173.991)	—	—	—	(173.991)
Dividendos propostos	—	—	—	—	(382.294)	—	—	(106.000)
Juros sobre capital próprio	—	—	—	—	(106.000)	—	—	37
Juros sobre capital próprio prescritos	—	—	—	37	—	—	—	(662.248)
	—	—	—	(173.954)	(488.294)	—	—	1.594.524
Saldo em 31 de dezembro de 2024	839.138	115.084	167.828	297.380		157.718	17.376	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS DA DIRETORIA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E DE 2024 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

1.1. Contexto operacional

A Rio Paranapanema Energia S.A. (Companhia) é uma sociedade anônima de capital aberto, registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), categoria A, e listada na B3, concessionária de uso de bem público, na condição de produtora independente, com sede em São Paulo, e tem como atividades principais a geração e a comercialização de energia elétrica, as quais são concedidas, regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), vinculada ao Ministério de Minas e Energia (MME). A capacidade instalada da Companhia é de 2.297,8 MW, composta pelo seguinte parque gerador em operação no Estado de São Paulo: UHE Capivara, UHE Chavantes, UHE Jurumirim, UHE Salto Grande, UHE Taquaruçu, UHE Rosana, 49,7% do Complexo Canoas, formado pelas UHEs Canoas I e II e duas Pequenas Centrais Hidrelétricas (PCH) Palmeiras e Retiro, localizadas no Rio Sapucaí, nos municípios de Guará e São Joaquim da Barra, com capacidade instalada de 32,5 MW. A Companhia é controlada pela Rio Paranapanema Participações S.A. e possui acionistas minoritários diversos. A partir de 2025, a Companhia passou a comercializar energia ACR, em decorrência do 31º Leilão de Energia Existente. Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia apresentou um capital circulante líquido (CCL) negativo no montante de R\$ 1.376.700, em virtude dos fatores a seguir:

- Pagamento dos títulos adquiridos no leilão do MCP para extensão da concessão das UHEs Capivara e Chavantes no valor de R\$ 952.820, por meio de captação de dívida e utilização do caixa da Companhia;
- Constituição de dividendos a pagar;
- A Companhia, dentro do seu saldo de fornecedores, possui um passivo relativo à liminar que discute a redução da Garantia Física, no montante de R\$ 457.076 em 31 de dezembro de 2025. Essa obrigação possui característica de passivo financeiro e está classificada no curto prazo por conta disso. Se normalizados os efeitos do passivo de liminar mencionado acima, o CCL seria de R\$ 919.624 negativo.

A Diretoria analisou as informações disponíveis e dos fluxos de caixa projetados e concluiu que a Companhia dispõe de recursos suficientes para honrar integralmente suas obrigações. Além da geração recorrente de caixa proveniente de suas atividades operacionais, a Companhia está estruturando um plano para a rolagem das dívidas de curto prazo contratadas em 2025, considerando as melhores alternativas disponíveis de acordo com as condições atuais do mercado financeiro. Destaca-se, ainda, o atual nível saudável de alavancagem, o *rating* “AAA” e o sólido relacionamento mantido com as instituições financeiras. Adicionalmente, em caso de eventual necessidade, a Companhia poderá contar com o suporte financeiro de sua Controladora Indireta, a China Three Gorges Brasil Energia S.A. (CTG Brasil).

Para o ano de 2025, a gestão dos recursos foi fundamental diante do desafio com patamares inferiores de preço de energia. Diante disso, as iniciativas focaram na gestão eficiente dos recursos gerenciáveis e no monitoramento constante de oportunidades de negociação no curto prazo.

1.2. Aquisição de títulos não pagos no MCP para extensão de concessões das UHEs Capivara e Chavantes

Em 1º de agosto de 2025, a Companhia participou do Mecanismo Concorrencial para Negociação de Títulos de Valores não pagos no MCP, promovido pela CCEE, conforme previsto na Medida Provisória nº 1.300, de 21 de maio de 2025, e na Portaria Normativa MME nº 112, de 17 de julho de 2025.

No referido leilão, foram arrematados 46.800 (quarenta e seis mil e oitocentos) títulos, totalizando R\$ 952,8 milhões. Desse montante, 30.848 títulos, no valor de R\$ 657,7 milhões, foram alocados à UHE Capivara, e 15.952 títulos, no valor de R\$ 295,1 milhões, à UHE Chavantes. O pagamento dos referidos montantes ocorreu no dia 8 de setembro de 2025. Os títulos adquiridos foram utilizados para prorrogar o prazo das concessões das respectivas usinas.

Para subsidiar a participação no leilão, a Companhia captou um título de dívida, na modalidade de nota comercial.

O respectivo impacto financeiro, reconhecido no ativo intangível em contrapartida ao caixa e prazo adicional está apresentados no quadro a seguir:

Usina	Tipo	Dias de extensão	Custos do mecanismo		Impacto financeiro	Data fim de concessão	Nova data fim de concessão
			concorrencial	arrematados			
Chavantes	UHE	1.460	498	295.112	295.610	01/04/2032	31/03/2036
Capivara	UHE	1.460	964	657.708	658.672	23/04/2032	22/04/2036
			1.462	952.820	954.282		

Em 16 de setembro de 2025, foi publicada a Resolução Autorizativa nº 16.467/2025, que aprovou a extensão dos prazos de outorga dos empreendimentos hidrelétricos participantes do MRE, bem como a minuta dos Termos Aditivos aos Contratos de Concessão dessas usinas.

Os períodos de extensão aprovados decorrem da Resolução Homologatória nº 3.439, de 1º de abril de 2025, que homologou os prazos remanescentes de extensão das UHEs que receberam compensação relacionada ao acordo do GSF, conforme previsto no art. 3º da REN nº 1.035/2022. A homologação também abrange o prazo de concessão das usinas que negociaram títulos referentes aos passivos do MCP, por meio do Mecanismo Concorrencial estabelecido pela MP nº 1.300/2025.

Em cumprimento ao processo de formalização da extensão das outorgas, foi assinado no último trimestre de 2025, o Quarto Termo Aditivo ao Contrato de Concessão nº 176/1999-Aneel, abrangendo as UHEs Jurumirim, Salto Grande, Capivara, Chavantes, Taquaruçu e Rosana, também publicado no Diário Oficial da União (DOU), na mesma data e seção (página 107, volume 163, nº 216). Esse aditivo formaliza as condições aprovadas pela Resolução Homologatória, garantindo a extensão das concessões e os ajustes regulatórios necessários. Os demais Termos Aditivos, relativos às usinas hidrelétricas Canoas I e Canoas II, permanecem pendentes de assinatura e deverão ser formalizados em breve junto à Aneel.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1. Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 25 de fevereiro de 2026.

2.2. Base de preparação e mensuração

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro IFRS *Accounting Standards*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas “normas contábeis IFRS”), e as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs).

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem os Pronunciamentos, Interpretações e Orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs), os quais foram aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), incluindo também as normas complementares emitidas pela CVM.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil seguindo as disposições contidas no CPC 09 (R1). As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pelas obrigações com entidade de previdência privada, intangível recuperação de custos pela extensão do GSF e pela valorização de certos instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo, bem como pela avaliação de ativos imobilizados ao seu custo atribuído (*“deemed cost”*), na data de transição para as práticas contábeis adotadas no Brasil alinhadas às IFRS em janeiro de 2009 e pelos ativos adquiridos na combinação de negócios, que foram mensurados inicialmente a valor justo na data de aquisição.

A Companhia considerou as orientações contidas na Orientação Técnica OCPC 07 na elaboração das suas demonstrações financeiras. Desta forma, as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras estão evidenciadas nas notas explicativas e correspondem às utilizadas pela Diretoria na sua gestão.

DIRETORIA ESTATUTÁRIA

Sílvio Alexandre Scucuglia da Silva - Diretor-Presidente, de Relações com Investidores e de Administração Financeira	Vítor Hugo Lazzareschi - Diretor Executivo	Renato José Baccili Castilho - Diretor Executivo	Rodrigo Teixeira Egreja - Diretor Executivo
--	--	--	---

Antônio dos Santos Entraut Junior - Contador - CRC - PR-068461/O-1

www.ctgbr.com.br