

Demonstrações Contábeis

**Januário de Napoli Geração de Energia
S.A.**

31 de dezembro de 2024
com Relatório do Auditor Independente

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2024

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis.....	1
Balanço patrimonial	5
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações contábeis	10



**Shape the future
with confidence**

Condomínio Centro Século XXI
R. Visconde de Nacar, 1.440
14º andar - Centro
80410-201 - Curitiba - PR - Brasil
Tel: +55 41 3593-0700
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

À Diretoria e ao Conselho de Administração da
Januário de Napoli Geração de Energia S.A.
Curitiba - PR

Opinião

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

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Companhia em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (CPC PME).

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.



**Shape the future
with confidence**

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

Recuperação do ativo imobilizado

Conforme divulgado nas notas explicativas 1, 3 e 10 às demonstrações contábeis, após a cisão parcial ocorrida em 1º de janeiro de 2024, a Companhia passou a se concentrar exclusivamente na construção da PCH Paredinha., a qual necessitou de financiamentos de terceiros para sua construção. A recuperação do investimento da Companhia no seu ativo imobilizado depende do sucesso na implementação do seu plano de negócios e os resultados de suas operações futuras. Por essas razões, consideramos a recuperação do ativo imobilizado, como um assunto significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Nós executamos procedimentos para avaliar e desafiar as premissas utilizadas pela diretoria na elaboração do seu plano de negócios. Dentre esses procedimentos, executamos: (i) avaliação da exatidão e integridade dos valores capitalizados; (ii) efetuamos leitura das atas de reunião da diretoria a fim de compreender a continuidade dos planos futuros e identificar potenciais informações contraditórias; (iii) verificamos as autorizações regulatórias obtidas da Agência Nacional de Energia Elétrica ANEEL requeridas para outorga da usina vigente até 15 de março de 2058; (iv) revisamos a projeção de fluxo de caixa e não identificamos indícios de impairment; e (v) avaliamos a adequação das divulgações da Companhia em relação a esse assunto.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria executados, que estão consistentes com a avaliação da diretoria, consideramos aceitáveis as análises de recuperação do ativo imobilizado, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (CPC PME) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



**Shape the future
with confidence**

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 diretoria.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 manterem em continuidade operacional.



**Shape the future
with confidence**

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Curitiba, 14 de março de 2025.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-015199/O


Alessandro Munhoz de Oliveira
Contador CRC PR-049384/O

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Balanço patrimonial

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

	Nota	2024	2023
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	89.842	23.729
Contas a receber de clientes	6	-	212
Impostos e contribuições a recuperar	8	2.104	106
Despesas antecipadas	9	2.037	226
Adiantamento a fornecedores		29	17
Total do ativo circulante		94.012	24.290
 Não circulante			
Imobilizado	10	78.850	9.748
Intangível	11	-	3.640
Total do ativo não circulante		78.850	13.388
 Total do ativo		172.862	37.678
 Passivo			
Circulante			
Fornecedores	12	1.200	150
Debêntures	13	119	-
Obrigações sociais e trabalhistas		215	54
Obrigações tributárias		212	118
Partes relacionadas	7	137	51
Dividendos a pagar	7	90	358
Total do passivo circulante		1.973	731
 Passivo			
Não circulante			
Debêntures	13	140.446	-
Total do passivo não circulante		140.446	-
 Patrimônio líquido			
Capital social	14.1	27.591	30.178
Reserva legal	14.2	174	155
Reserva de retenção de lucros	14.3	2.678	2.052
Ajuste de avaliação patrimonial	14.4	-	4.562
Total do patrimônio líquido		30.443	36.947
 Total do passivo		172.862	37.678

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024
(Valores expressos em reais mil)

	Nota	2024	2023
Receita operacional líquida	15	(12)	2.166
Custo de geração de energia	16	(1)	(1.185)
Lucro bruto		(13)	981
Despesas operacionais			
Despesas gerais e administrativas	16	(961)	(621)
Outras despesas operacionais, líquidas		4	-
Resultado antes das receitas (despesas) financeira		(970)	360
Despesas financeiras	17	(14)	(30)
Receitas financeiras	17	1.571	1.857
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		587	2.187
Imposto de renda	18	(148)	(484)
Contribuição social	18	(62)	(191)
Lucro líquido do exercício		377	1.512

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024
(Valores expressos em reais mil)

	2024	2023
Lucro líquido do exercício	377	1.512
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	377	1.512

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2024
 (Valores expressos em reais mil)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	5.178	-	80	835	4.700	-	10.793
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	1.512	1.512
Constituição de reserva legal	-	-	75	-	-	(75)	-
Reserva de retenção de lucros	-	-	-	1.079	-	(1.079)	-
Adiantamento futuro aumento de capital	-	5.000	-	-	-	-	5.000
Aumento de capital social	25.000	(5.000)	-	-	-	-	20.000
Provisão dividendos	-	-	-	-	-	(358)	(358)
Realização custo atribuído imobilizado	-	-	-	138	(138)	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	30.178	-	155	2.052	4.562	-	36.947
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	377	377
Constituição de reserva legal	-	-	19	-	-	(19)	-
Reserva de retenção de lucros	-	-	-	626	-	(626)	-
Reversão de dividendos	-	-	-	-	-	358	358
Cisão CGH Cachoeira	(2.587)	-	-	-	-	(4.562)	(7.149)
Provisão dividendos	-	-	-	-	-	(90)	(90)
Realização custo atribuído imobilizado	-	-	-	-	(4.562)	4.562	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	27.591	-	174	2.678	-	-	30.443

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2024
 (Valores expressos em reais mil)

	2024	2023
Fluxos de caixa das atividades operacionais:		
Lucro líquido do exercício	377	1.512
Depreciação	-	181
Aumento (redução) nos passivos:		
Fornecedores	(27)	91
Obrigações sociais e trabalhistas	161	22
Obrigações fiscais	94	78
Partes relacionadas	86	(6)
Redução (aumento) nos ativos:		
Contas a receber de clientes	212	(70)
Impostos a recuperar	(1.998)	(106)
Outros créditos	(1.878)	(135)
	<u>(2.973)</u>	<u>1.567</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento:		
Aquisição de imobilizado	(56.004)	(3.261)
Aquisição de intangível	-	(1.167)
	<u>(56.004)</u>	<u>(4.428)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:		
Emissão Debênture	130.000	-
Custo de emissão debêntures	(2.910)	-
Integralização de capital	-	25.000
Cisão	(2.000)	-
	<u>125.090</u>	<u>25.000</u>
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>66.113</u>	<u>22.139</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	23.729	1.590
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	89.842	23.729
Adições de imobilizado ainda não pagas:		
Aquisição de imobilizado	(14.552)	-
Fornecedores de imobilizado	1.077	-
Juros capitalizados	13.475	-
Cisão:		
Redução de capital	(587)	-
Baixa da reserva de reavaliação	(4.562)	-
Baixas Cisão	5.149	-
Reversão e constituição de dividendos		
Dividendos a pagar	(268)	-
Patrimônio líquido	268	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

1. Contexto operacional

A Januário de Napoli Geração de Energia S.A. (“Companhia”) foi constituída em 16 de maio de 2017 e tem como objeto social a geração, produção e comercialização de energia elétrica. A Companhia é uma controlada direta da Ibema Participações S.A.

A Companhia detém os direitos sobre o potencial hidráulico denominado PCH Paredinha, localizada no rio Cachoeira. O projeto prevê uma potência instalada de 21 MW e a energia assegurada será de 12,07 MW, conforme Nota Técnica publicada pela Superintendência de Concessões e Autorizações de Geração sob nº 525/2018.

Em 22 de novembro de 2018 foi emitido pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL o Despacho de Registro de Adequabilidade do Sumário Executivo - DRS - PCH, atestando a compatibilidade do Sumário Executivo com os estudos de inventário e com o uso do potencial hidráulico.

Em 10 de julho de 2018 foi registrada na Junta Comercial a alteração da razão social da Companhia que até então era Paredinha Geração de Energia Ltda.

Em 01 de abril de 2020 houve processo de reestruturação societária que envolveu a cisão parcial de ativos da parte relacionada PCH BV II Geração de Energia S.A. seguida de incorporação pela Companhia referente as atividades operacionais do empreendimento CGH Cachoeira e projeto Paredinha.

A reestruturação societária teve como objetivo alavancar a operação do Grupo Ibemapar melhorando a integração das suas áreas de atuação, simplificar a estrutura societária a fim de tornar mais eficiente a identificação de novas sinergias e melhorar a gestão dos ativos.

Os ativos do empreendimento CGH Cachoeira e projeto Paredinha foram incorporados com base no valor contábil de 31 de março de 2020. A transferência foi feita na Agência Nacional de Energia - ANEEL e modulada na Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE. O Laudo de Avaliação Contábil foi emitido por empresa independente especializada.

A transação foi viabilizada por valor de livros, uma vez que a Companhia faz parte do mesmo grupo econômico da PCH BV II Geração de Energia S.A. Os saldos referentes aos empreendimentos incorporados estão apresentados como segue:

Saldo contábil

Imobilizado	6.152
Intangível	1.388
Capital social integralizado	2.461
Ajuste de avaliação patrimonial	5.080

Em 28 de junho de 2021, foi deliberado pela administração da Companhia a transformação do tipo societário, de sociedade limitada para sociedade anônima de capital fechado.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

1. Contexto operacional--Continuação

Em 27 de maio de 2022 a Companhia participou do leilão A-4 da ANEEL com o projeto Paredinha e sagrou-se vencedora, com a venda de 10,8 MW médios pelo prazo de 20 anos, com início do fornecimento em janeiro de 2026.

Em 01 de janeiro de 2024 a Companhia iniciou um novo processo de restruturação através da cisão parcial de ativos seguida de incorporação pela parte relacionada CGH Cachoeira Geração de Energia Ltda., referente as atividades operacionais do empreendimento CGH Cachoeira. A reestruturação teve como objetivo a segregação patrimonial e melhor aproveitamento das atividades desenvolvidas. Os valores cindidos tiveram como base o laudo de avaliação do acervo líquido por parcela do ativo imobilizado por meio dos livros contábeis sendo totalizados os valores de R\$7.149 e distribuídos conforme quadro abaixo.

Saldo contábil

Caixa e Equivalentes	2.000
Despesa Antecipada	55
Imobilizado	5.094
Capital social integralizado	2.587
Ajuste de avaliação patrimonial	4.562

Em 08 de março de 2024 a Companhia realizou a captação de R\$130.000, através de emissão de debêntures não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em série única, com o objetivo de financiar a obra de construção da PCH Paredinha, conforme divulgado na nota explicativa 13.

2. Base de preparação

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, divulgadas pelo Pronunciamento Técnico PME Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas (R1).

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem àquelas utilizadas pela administração na sua gestão.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

2. Base de preparação--Continuação

2.2. Base de mensuração

As demonstrações contábeis foram elaboradas utilizando, sempre que aplicável, estimativas como base de avaliação. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões.

Classificação entre itens circulantes e não circulantes

A classificação dos itens nas demonstrações contábeis leva em consideração o prazo de realização. Itens que serão realizados dentro do curso de um exercício social são classificados no grupo circulante e itens que serão realizados após o encerramento do exercício social em curso são classificados no grupo não circulante.

Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo. Os custos financeiros incorridos são registrados no resultado.

Apuração de resultados

O resultado é apurado pelo regime de competência de exercícios e considera:

- (I) Os rendimentos, encargos e efeitos das variações monetárias e cambiais, calculados a índices ou taxas oficiais, incidentes sobre os ativos e passivos; e
- (II) As provisões para imposto de renda e contribuição social calculadas considerando a opção de tributação pelo Lucro Real.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados de acordo com a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional da Companhia e, também, a sua moeda de apresentação.

2.4. Autorização para emissão das demonstrações contábeis

A emissão das demonstrações contábeis foi autorizada pela administração da Companhia em 14 de março de 2025.

3. Principais políticas e práticas contábeis

a) Reconhecimento da receita

A receita de vendas inclui somente os ingressos brutos de benefícios econômicos recebidos e a receber pela Companhia. Uma receita não é reconhecida se houver uma incerteza significativa sobre a sua realização. A receita de venda de energia elétrica é reconhecida no resultado de acordo com as regras do mercado de energia elétrica, as quais estabelecem a transferência dos riscos e benefícios sobre a quantidade contratada de energia para o comprador. A apuração do volume de energia entregue para o comprador, conforme as bases contratadas, ocorre em bases mensais.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa correspondem a saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo, e são utilizados pela Companhia na gestão das obrigações de curto prazo.

c) Imobilizado

I) *Reconhecimento e mensuração*

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou de construção, deduzido da depreciação acumulada.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

3. Principais políticas e práticas contábeis--Continuação

c) Imobilizado--Continuação

II) *Custos subsequentes*

Custos subsequentes são capitalizados somente quando for provável que benefícios econômicos futuros associados aos gastos serão auferidos pela Companhia.

III) *Depreciação*

A depreciação é reconhecida com base na vida útil estimada de cada ativo pelo método linear de modo que o valor do custo menos o seu valor residual após sua vida útil seja integralmente baixado (exceto para terrenos e construções em andamento). Conforme divulgado na nota 1, os ativos passíveis de depreciação foram cindidos para a empresa CGH Cachoeira Geração de Energia Ltda.

IV) *Redução ao valor recuperável (Impairment)*

No fim de cada exercício, a Companhia revisa o valor contábil de seu ativo imobilizado para determinar se há alguma indicação de que tal ativo sofreu alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável desse ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda, se houver.

d) Intangível

Os ativos intangíveis da Companhia são reconhecidos pelo custo histórico, deduzido da amortização acumulada e de perdas por impairment. Os gastos diretamente relacionados a projetos que são controlados pela Companhia e que têm a expectativa de gerar benefícios econômicos superiores aos custos por um período superior a um ano são classificados como ativos intangíveis.

Em 2024, com o início das obras da Pequena Central Hidrelétrica (PCH) Paredinha, a Companhia reclassificou os valores anteriormente registrados como ativos intangíveis para a rubrica de Imobilizado em Andamento. Essa reclassificação reflete a transição dos gastos para um ativo que está em processo de construção, alinhando-se à natureza dos investimentos realizados e à expectativa de geração de benefícios econômicos futuros.

e) Outros ativos e passivos

Apresentados ao valor de custo ou de realização, incluindo, quando aplicável, as variações monetárias.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

3. Principais políticas e práticas contábeis--Continuação

f) Debêntures

As debêntures são reconhecidas inicialmente pelo valor justo líquido dos custos de transação diretamente atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, as debêntures são atualizadas pelos juros e atualização monetária (IPCA), utilizando o método da taxa de juros efetiva. Os juros e as despesas financeiras relacionadas às debêntures estão sendo reconhecidos no Imobilizado em andamento. As debêntures são classificadas como passivo não circulante, devido o primeiro pagamento ocorrer somente 6 meses após a entrada em operação comercial, prevista para dezembro de 2025. Os prêmios ou descontos na emissão das debêntures são amortizados ao longo do prazo do instrumento, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

g) Imposto de renda e contribuição social

A Companhia, em 2024, optou pela mudança do regime de tributação, passando do Lucro Presumido, utilizado em 2023, para o Lucro Real.

No exercício corrente, o Imposto de Renda e a Contribuição Social foram calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas de adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 mil para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos correntes. O imposto corrente é reconhecido no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço. Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

3. Principais políticas e práticas contábeis--Continuação

g) Imposto de renda e contribuição social--Continuação

Em 2023 a apuração do imposto de renda e da contribuição social da Companhia foi calculada pela sistemática do Lucro Presumido. A base de cálculo do imposto de renda foi determinada mediante a presunção de lucro à razão de 8% aplicado sobre a receita bruta auferida no período. Sobre o resultado da presunção aplica-se a alíquota de 15% e, adicionalmente a alíquota de 10% sobre o que excede R\$20 mil multiplicado pelo número de meses componentes do respectivo período de apuração. A presunção de lucro da contribuição social é determinada mediante a aplicação do percentual de 12% sobre a receita bruta auferida no período. A alíquota aplicada sobre o resultado da presunção é de 9%. O reconhecimento dessas despesas ocorre pelo regime da competência.

h) Outros impostos

Conforme já mencionado, a Companhia é tributada pela sistemática do lucro real, desta forma, o valor do faturamento mensal é submetido as alíquotas de 1,65% para PIS e 7,6% para COFINS.

i) Receitas e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de rendimentos sobre aplicação financeira. As despesas financeiras abrangem, principalmente, despesas com tarifas bancárias e juros de mora.

j) Demonstração dos fluxos de caixa

A demonstração dos fluxos de caixa foi preparada pelo método indireto e está apresentada de acordo com o pronunciamento técnico CPC 03 - Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.

k) Instrumentos financeiros

Classificação e mensuração

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo através do resultado, empréstimos e recebíveis, mantidos até o vencimento e disponíveis para venda. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

3. Principais políticas e práticas contábeis---Continuação

k) Instrumentos financeiros--Continuação

Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente. Os ativos dessa categoria são classificados como ativo circulante. Os ganhos ou perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em “resultado financeiro” no período em que ocorrem, a menos que o instrumento tenha sido contratado em conexão com outra operação. Neste caso, as variações são reconhecidas na mesma linha do resultado afetada pela referida operação.

Recebíveis

Incluem-se nesta categoria os recebíveis que são ativos financeiros não-derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de divulgação das demonstrações contábeis (estes são classificados como ativos não circulantes). Os recebíveis da Companhia são representados por contas a receber de clientes, demais contas a receber e caixa e equivalentes de caixa, exceto os investimentos de curto prazo.

4. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Julgamentos

A preparação das demonstrações contábeis requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações contábeis. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

a) *Estimativas e premissas*

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

4. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

Julgamentos--Continuação

b) Impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado a diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera, bem como provisão para realização de determinados créditos tributários para os quais não tem expectativas de realização. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

c) Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia reconhece provisão para causas tributárias e trabalhistas quando necessário. 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. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	2024	2023
Banco conta movimento	13	6
Aplicação financeira	<u>89.829</u>	<u>23.723</u>
	89.842	23.729

As aplicações financeiras possuem características de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, composto por aplicações em fundos de investimentos e CDBs - compostos por aplicações de renda fixa, com rentabilidade atrelada ao CDI (média 10,88% em 2024 e 13,65% em 2023).

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

6. Contas a receber

	2024	2023
Comerc comercializadora de energia	-	212
	-	212

O valor refere-se a provisão de receita reconhecida no mês de geração (dezembro de 2023), proveniente da venda de energia no mercado de curto e longo prazo. A provisão foi constituída no mesmo valor da fatura emitida e recebida em janeiro de 2024. Com a cisão realizada em janeiro de 2024 a Companhia não possui mais ativo operacional.

7. Partes relacionadas

Passivo	2024	2023
Notas de débito a pagar - Ibema Participações S.A. (i)	86	51
Notas de débito a pagar - Bemais Emp. Flor. Ltda. (ii)	45	-
Notas de débito a pagar - MGN Emp. Imob. Ltda. (ii)	6	-
Dividendos a pagar (iii)	90	358
	227	409

- (i) A Companhia possui um acordo de compartilhamento de estrutura administrativa firmado com a Controladora Ibema Participações S.A. no qual fica definido que as despesas comuns entre as empresas são pagas pela Controladora e reembolsadas pela Companhia através de Nota de Débito.
- (ii) Refere-se a reembolso de despesas pagas pelas empresas decorrentes de gastos da obra PCH Paredinha
- (iii) Refere-se a destinação de dividendo mínimo obrigatório previsto no Estatuto Social;

Remuneração da administração

A administração é remunerada pelos serviços prestados através do pagamento mensal de pró-labore. O valor pago pela Companhia à administração totalizou R\$60 em 2024 (R\$60 em 2023).

8. Impostos a Recuperar

	2024	2023
IRRF sobre aplicação financeira - Debênture	1.601	-
Provisão IRRF sobre aplicação	283	106
IRRF sobre aplicação financeira - Própria	129	-
IRPJ/CSLL estimativa	91	-
	2.104	106

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

8. Impostos a Recuperar--Continuação

A Companhia realizou a captação da debênture para financiar a construção da PCH Paredinha. O valor total foi integralmente captado no início das obras, e o saldo atual está aplicado em instituições financeiras, o que está sujeito à retenção do Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre os resgates realizados. O controle das aplicações é feito de forma separada, distinguindo entre captação própria e captação de terceiros (debêntures). A Companhia também realiza a provisão de IRRF sobre os rendimentos já obtidos, mas ainda não resgatados, que é estornada no mês subsequente, conforme a efetivação da retenção.

9. Despesas Antecipadas

	2024	2023
Premios de seguro (i)	2.036	84
Licenças (ii)	1	-
Despesas com financiamento (iii)	-	142
	2.037	226

(i) Correspondem basicamente aos seguros de Risco Engenharia e Responsabilidade civil descritos na nota 20 Seguros

(ii) Correspondem a licenças de software de gerenciamento da obra

(iii) Correspondem a gastos com a emissão de Debênture

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
 31 de dezembro de 2024
 (Valores expressos em reais mil)

10. Imobilizado

	Terrenos	Edificações	Reservatórios, barragens e adutoras	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Imobilizado em andamento	Total do imobilizado
Saldos em 31 de dezembro de 2022	650	352	2.338	2.477	2	849	6.668
Adições	-	-	-	-	1	3.260	3.261
Depreciação	-	(16)	(63)	(102)	-	-	(181)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	650	336	2.275	2.375	3	4.109	9.748
Adições	-	-	-	-	-	70.556	70.556
Transferências (i)	-	-	-	-	-	3.640	3.640
Baixas por cisão	(105)	(336)	(2.275)	(2.375)	(3)	-	(5.094)
Depreciação	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	545	-	-	-	-	78.305	78.850

(i) Em fevereiro de 2024, devido ao início das atividades de construção da PCH Paredinha, houve uma transferência do saldo contábil de ativos intangíveis para o grupo de ativos imobilizados em andamento. Esse procedimento reflete uma mudança na natureza dos investimentos da Companhia, para compor os custos associados a construção do ativo físico da PCH Paredinha.

Após a cisão parcial ocorrida em 01 de janeiro de 2024, a Companhia agora se concentra exclusivamente na construção da PCH Paredinha. Este projeto abrange o terreno e o ativo imobilizado em andamento, composto por despesas relacionadas à construção da Pequena Central Hidrelétrica (PCH) Paredinha. O projeto Paredinha visa a construção de uma nova barragem a montante do rio Cachoeira, juntamente com toda a infraestrutura necessária para a implementação de uma nova casa de força, com capacidade de geração de 21 MW.

A Companhia monitora o seu ativo imobilizado por meio de indicadores internos e externos, objetivando identificar eventuais impactos no seu valor recuperável. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024, a administração da Companhia não identificou necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos imobilizado.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

11. Intangível

<u>Projetos em andamento</u>	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	2.473
Adições	1.167
Amortização	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	3.640
Transferência (i)	(3.640)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	-

- (i) Em fevereiro de 2024, devido ao início das atividades de construção da PCH Paredinha, houve uma transferência do saldo contábil de ativos intangíveis para o grupo de ativos imobilizados em andamento. Esse procedimento reflete uma mudança na natureza dos investimentos da Companhia, para compor os custos associados a construção do ativo físico da PCH Paredinha.

12. Fornecedores

	2024	2023
Fornecedores investimento (i)	1.200	123
Fornecedores operação (ii)	-	27
Total	1.200	150

- (i) Fornecedores investimento: Refere-se as notas emitidas que serão pagas no mês subsequente dos prestadores de serviço da obra de ampliação da PCH Paredinha.
- (ii) Fornecedores operação: Refere aos gastos operacionais da usina, referente ao ativo cindido em janeiro de 2024.

13. Debêntures

Em 08 de março de 2024, a Companhia realizou uma captação de recursos mediante a 1^º (primeira) emissão de debêntures não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória e emitidas em série única. A emissão foi de R\$130.000 com vencimento em junho de 2043.

Os recursos líquidos da emissão serão utilizados para financiar a construção da PCH Paredinha, com início da implantação em dezembro de 2023 e entrada em operação comercial prevista para o quarto trimestre de 2025. O investimento total estimado no Projeto é de aproximadamente R\$150.000 e a 1^ª Emissão de Debêntures será a única dívida da Companhia.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

13. Debêntures--Continuação

O saldo do principal das debêntures é atualizado monetariamente pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (“IPCA”), acrescido de juros remuneratórios de 8,0319% a.a, base 252. A partir de dezembro de 2026, ocorrerão pagamentos de juros e amortizações semestrais nos meses de junho e dezembro.

O rating atribuído leva em consideração a expectativa de geração de caixa operacional com razoável previsibilidade pela PCH Paredinha para fazer frente ao serviço da dívida, com ICSD médio de 1,21x ao longo do período de amortização da dívida, calculado de acordo com a metodologia da Moody's Local. A geração de caixa operacional é suportada por: (i) Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado (CCEARs) com vigência de 20 anos, indexados à inflação e em volume equivalente a cerca de 90% de sua garantia física, (ii) margens operacionais elevadas para esse tipo de ativo e (iii) tecnologia simples, comercialmente provada e que requer baixos reinvestimentos de capital.

Por outro lado, o rating incorpora: (i) a exposição do Projeto ao risco hidrológico do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE), ainda que mitigada pela manutenção de parcela da garantia física descontratada e por mecanismo de compra antecipada de energia incorporado através de cláusulas de vencimento antecipado na emissão de debêntures; e (ii) a pouca visibilidade acerca da performance operacional do ativo, diante da limitada experiência da acionista do projeto, Ibema Participações S.A. (“Ibemapar”), na construção, gestão e operação de PCHs, assim como do fato de o Projeto ainda não possuir histórico operacional e ainda não ter firmado um contrato de operação e manutenção (O&M). As remunerações das debêntures ocorrem de forma semestral, o primeiro pagamento ocorrerá em junho de 2026. O principal das debêntures será pago em parcelas semestrais, sendo a primeira parcela será paga em dezembro de 2026.

As debêntures têm a seguinte composição e cronograma de vencimento:

Data	% de resgate	Quantidade	2024
2026 até 2031	19,50%	25.352	25.352
2032 até 2038	40,72%	52.936	52.936
2039 até 2044	39,78%	51.712	51.712
	100,00%	130.000	130.000
Captação			130.000
Provisão de juros acumulada			5.938
Atualização acumulada			7.418
Juros Fiança			119
Custos de emissão			(2.910)
			140.565
Passivo circulante			119
Passivo não circulante			140.446

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

13. Debêntures--Continuação

As debêntures contarão com garantias reais na forma de alienação fiduciária de ações da emissora, cessão fiduciária de direitos creditórios e alienação fiduciária de equipamentos. A estrutura também contará com garantias fidejussórias na forma de: (i) fiança bancária de uma instituição financeira avaliada como 'AAA.br' na escala da Moody's Local até que seja comprovado o *completion* físico da PCH Paredinha e (ii) fiança corporativa da acionista Ibemapar até a comprovação do *completion* financeiro, definido pela apuração do Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) superior a 1,20x em base anual. Essa apuração do ICSD ocorrerá somente após os primeiros 12 meses da entrada em operação comercial. Adicionalmente, a estrutura terá mecanismos adicionais de proteção aos credores, como conta reserva de seis meses do serviço da dívida, limitação de endividamento adicional e de distribuição de recursos aos acionistas, além de incorporar uma série de cláusulas que limitam o perímetro de atividades e definem parâmetros para a operação da PCH Paredinha.

14. Patrimônio Líquido

14.1. Capital Social

O saldo do capital social integralizado em 31 de dezembro de 2024 é de R\$27.591 (R\$ 30.178 em 31 de dezembro de 2023), dividido em 12.184.946 ações sem valor nominal, distribuídas conforme abaixo:

	Quantidade de ações	
	2024	2023
Ibema Participações S.A.	12.184.946	13.327.287
	12.184.946	13.327.287

Em decorrência da cisão no dia 1 de janeiro de 2024 os sócios deliberaram em comum acordo pela redução do capital social da Companhia no montante de R\$2.587 (mediante o cancelamento de 1.142.341 ações ordinárias e nominativas, sem valor nominal). A diminuição do capital foi efetuada exclusivamente pela única acionista Ibema Participações S.A. (controladora da Companhia).

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

14. Patrimônio Líquido--Continuação

14.2. Reserva legal

A reserva legal é constituída na proporção de 5% do valor do lucro líquido até o limite de 20% do capital social, conforme estabelecido no parágrafo 1º, artigo 182 da Lei nº 6404/76.

14.3. Reserva de retenção de lucros

As reservas de lucros são formadas pela destinação dos resultados do período após a constituição da Reserva Legal e após a destinação dos dividendos mínimos obrigatórios.

14.4. Ajuste de Avaliação Patrimonial

Em 01 de abril de 2020, conforme divulgado na nota 1, houve a deliberação pela cisão parcial dos ativos da parte relacionada PCH BV II Geração e Energia S.A. seguido de incorporação pela Companhia. Com base no laudo de avaliação contábil, a Companhia registrou R\$5.080 alocado como ajuste de avaliação patrimonial considerando que tal valor estava registrado na PCH BV II Geração e Energia S.A. e foi baixado por cisão da reserva de reavaliação da Companhia.

A Companhia aplicou as prerrogativas trazidas pelo ICPC 10, item 22, que trouxe o valor atribuído ao ativo imobilizado registrado em contrapartida ao ajuste de avaliação patrimonial no Patrimônio Líquido, que será realizado na mesma proporção da depreciação ou pela baixa ou venda dos ativos. Em razão da tributação ser realizada com base no lucro presumido, não foram constituídos impostos diferidos.

Em 01 de janeiro de 2024 conforme citado na nota explicativa 1, a Companhia realizou a cisão parcial no valor total de R\$7.148, sendo o valor de R\$4.562 baixados da conta de ajuste de avaliação patrimonial da Companhia.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

15. Receita líquida

	2024	2023
Receita bruta		
Faturada		
Receita de energia elétrica ACL - Ambiente Contratação Livre	59	641
Receita de energia elétrica excedente	152	1.537
Receita de energia elétrica - Liquidação Financeira CCEE	-	1
Não faturada		
Receita de energia elétrica ACL - Ambiente Contratação Livre	(59)	59
Receita de energia elétrica Excedente	(152)	10
Receita de energia elétrica - Liquidação Financeira CCEE	-	-
	-	2.248
Deduções da receita bruta		
(-) PIS sobre faturamento	(3)	(15)
(-) COFINS sobre faturamento	(9)	(67)
	<u>(12)</u>	<u>(82)</u>
Receita líquida	<u>(12)</u>	<u>2.166</u>

Com a cisão parcial dos ativos cindidos para a CGH Cachoeira Geração de Energia Ltda a Companhia deixou de ter receitas operacionais até a entrada em operação comercial da PCH Paredinha.

Em 01 de janeiro de 2024 conforme divulgado na nota explicativa 1 e alteração do regime de apuração para o lucro real em 2024, considerando o reconhecimento das receitas de venda de energia de acordo com a geração (mês de competência) a Companhia realiza uma provisão para a receita sobre a energia gerada, mas ainda não faturada, a emissão da nota fiscal correspondente a essa venda de energia e o recebimento financeiro dessa venda ocorre até o sétimo dia útil do mês subsequente.

Deste modo com a mudança na apuração pelo lucro real a receita provisionada em dezembro foi realizada pelo lucro presumido e apurada em janeiro pelo lucro real ficando uma diferença de R\$12.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
 31 de dezembro de 2024
 (Valores expressos em reais mil)

16. Custos e despesas por natureza

	2024	2023
Custo de geração de energia		
Custo com operação e manutenção das usinas	(1)	(652)
Depreciação	-	(181)
Pessoal e encargos, inclusive benefícios	-	(224)
Encargos de uso de rede	-	(128)
Compra de energia	-	-
Total	(1)	(1.185)
Despesas gerais e administrativas		
Serviços compartilhados	(729)	(430)
Serviços de terceiros (PF/PJ)	(145)	(85)
Pessoal e encargos, inclusive benefícios	(72)	(72)
Outras despesas diversas	(14)	(30)
Manutenção e demais despesas com veículos	-	(3)
Despesas tributárias	(1)	(1)
Total	(961)	(621)
Custo de geração de energia	(1)	(1.185)
Despesas gerais e administrativas	(961)	(621)
Total	(962)	(1.806)

A diminuição dos custos em comparação com 2023, foram ocasionadas pela cisão dos ativos da CGH Cachoeira.

17. Resultado financeiro líquido

	2024	2023
Despesas financeiras		
Despesas bancárias	(14)	(6)
Imposto sobre operações financeiras	-	(15)
Perda Aplicação Financeira	-	(9)
	(14)	(30)
Receitas financeiras		
Receitas de aplicações financeiras	1.569	1.857
Outras receitas financeiras	2	-
	1.571	1.857
Resultado financeiro líquido	1.557	1.827

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

18. Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação da alíquota efetiva

A partir de 01 de janeiro de 2024, em virtude da Cisão, a Companhia optou por realizar uma mudança no regime tributação, passando do lucro presumido para a sistemática do lucro real, para alinhar-se com a sua realidade operacional. A demonstração da conciliação das despesas de imposto de renda e contribuição social registradas no resultado é a seguinte:

	<u>2024</u>
Lucro antes do IRPJ e CSLL	<u>587</u>
Alíquota vigente	<u>34%</u>
IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	<u>(200)</u>
Efeitos sobre diferenças permanentes:	
Outros	<u>(10)</u>
IRPJ e CSLL no resultado do exercício	<u>(210)</u>
Corrente	<u>(210)</u>
Diferido	<u>-</u>

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia não reconheceu imposto de renda e contribuição social diferido, por não haver histórico de lucratividade e perspectivas quanto à geração de resultados tributáveis futuros, nos próximos cinco anos, requisitos requeridos pelas práticas contábeis brasileiras.

c) Imposto de renda e contribuição social

Em 2023 a Companhia era tributada pela sistemática do lucro presumido, de forma que não apresentava diferenças temporárias que originem créditos tributários diferidos a registrar.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Valores expressos em reais mil)

18. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

c) Imposto de renda e contribuição social--Continuação

	<u>2023</u>
Receita bruta	2.248
(-) Provisões	(69)
Base presunção 8%	174
Receita financeira	1.857
Outras receitas	-
Base de cálculo imposto de renda	<u>2.031</u>
Alíquota de impostos de renda - 15%	(305)
Adicional 10%	(179)
Imposto de renda	<u>(484)</u>
Base presunção 12%	261
Receita financeira	1.857
Outras receitas	-
Base de cálculo contribuição social	<u>2.118</u>
Alíquota da contribuição social - 9%	(191)
Contribuição social	<u>(191)</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>(675)</u>

19. Gerenciamento de riscos

A administração da Companhia é responsável pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de riscos. As políticas de gerenciamento de risco são estabelecidas para identificar, analisar e definir limites e controles apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites.

a) Risco operacional

O risco operacional está relacionado com a paralisação de parte ou de todo o fornecimento esperado.

A Companhia mantém contratos firmados de manutenção com fornecedores relevantes no mercado a fim de mitigar possíveis riscos operacionais.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

19. Gerenciamento de riscos--Continuação

b) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente do caixa e equivalentes de caixa e demais instrumentos financeiros apresentados nas demonstrações contábeis. As vendas de energia estão asseguradas pelo poder concedente.

Caixa e equivalentes de caixa

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia, de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e no limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente pelo Conselho de administração e pode ser atualizado ao longo do ano, o que está sujeito à aprovação da Diretoria Financeira. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 é o valor registrado na rubrica “Caixas e equivalentes de caixa”, no balanço patrimonial.

c) Risco de liquidez

Representa o risco de encurtamento nos recursos destinados para pagamento de dívidas. O risco de liquidez é gerenciado pela Companhia, que possui um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazo. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

19. Gerenciamento de riscos--Continuação

d) Risco de taxa de juros

É o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, aos empréstimos e financiamentos sujeitos a taxas de juros variáveis.

A Companhia monitora as flutuações das diversas taxas de juros atreladas aos seus ativos e passivos monetários e, em caso de aumento da volatilidade dessas taxas, pode vir a operar com derivativos com o objetivo de minimizar estes riscos, instrumento este normalmente não utilizado pela administração em face dos riscos inerentes.

e) Risco hidrológico

Risco associado a escassez de água destinada à geração de energia.

20. Seguros

A Companhia possui seguros contratados para fazer frente a possíveis perdas relativas a construção da Pequena Central Hidrelétrica (PCH) Paredinha. As coberturas dos seguros estão descritas a seguir:

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

20. Seguros--Continuação

Responsabilidade Civil (Vigência 21 de fevereiro de 2024 ao dia 30 de dezembro de 2025):

Coberturas	Sublimites (LMI) - R\$	Franquias (POS)
RC Obras e/ou Prestação de Serviços de Montagem/Desmontagem, Assistência Técnica, Instalação e Manutenção de Máquinas, Equipamentos e Aparelhos em Geral, incluindo: ▪ Erro de Projeto. ▪ Fundações; ▪ Cabos e Tubulações Subterrâneas; ▪ Circulação de Equipamentos em vias adjacentes; ▪ Fornecimento de Comestíveis e Bebidas; ▪ Riscos Contingentes de Veículos Terrestres; ▪ Subsidiária de Mercadorias do Segurado quando transportada por Terceiros; ▪ Falha Profissional da área médica.	OPÇÃO 1 R\$ 10.000	POS em 20% com mínimo de R\$ 50 por evento
RC Empregador, incluindo: ▪ Cobertura para empregados, estagiários, terceirizados e/ou quaisquer outros trabalhadores a serviço do segurado. ▪ Visitas Temporárias ao Exterior		POS 20% com mínimo de R\$ 50 por evento
RC Cruzada		POS 20% com mínimo de R\$ 50 por evento
Danos Materiais ao Proprietário da Obra (DMPO)		POS 20% com mínimo de R\$ 50 por evento
Poluição Súbita - 72 horas		POS 20% com mínimo de R\$ 50 por evento
RCFV - 2º Risco	Sublimite R\$ 2.000	Em excesso à apólice de 1º Risco com mínimo de R\$ 300
Despesas de Salvamento de Sinistros	Não possui capital isolado integrando o sublimite das coberturas contratadas	Conforme respectiva cobertura
Despesas de Contenção de Sinistros	Limitada a 20% do sublimite das coberturas contratadas	Conforme respectiva cobertura
Lucros Cessantes/Perdas Financeiras	Não possui capital isolado integrando o sublimite das coberturas contratadas	Conforme respectiva cobertura
Custas Judiciais de Foro Civil	Não possui capital isolado integrando o sublimite das coberturas contratadas	Conforme respectiva cobertura
Danos Morais para as coberturas acima contratadas	Não possui capital isolado integrando o sublimite das coberturas contratadas	Conforme respectiva cobertura

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em reais mil)

20. Seguros--Continuação

Risco Engenharia (Vigência de 21 de fevereiro de 2024 ao dia 30 de junho de 2026)

COBERTURA	LIMITE (R\$)	FRANQUIA
Cobertura Básica Riscos de Engenharia - Obras Civis em Construção e Instalação e Montagem, incluindo Testes / Comissionamento (***) - Sublimite para Obras Temporárias / Instalações Provisórias - Sublimite para Túnel - Sublimite para transporte terrestre entre canteiros - Sublimite para Alagamento/Inundação	R\$ 117.385 R\$ 5.000 por evento e no agregado. R\$ 10.000 por evento e no agregado R\$ 1.000 por evento e no agregado 30% dos prejuízos indenizáveis limitados ao máximo de R\$ 20.000	Testes e Comissionamento, Alagamento/inundação, Estruturas hidráulicas de desvio, túnel, bem como qualquer perda ou dano consequente: POS de 30% dos prejuízos indenizáveis com mínimo de: R\$ 3.000 por evento. (exceto galgamento/overtopping que permanece excluído conforme cláusula específica) Demais eventos: POS de 20% com mínimo de R\$ 1.000 Transporte terrestre entre canteiros: POS de 10% com mínimo de R\$ 100
01 Cobertura Adicional de Despesas Extraordinárias (***)	20% dos prejuízos indenizáveis limitados ao máximo de R\$ 10.000.000,00	Incluída na Básica (*)
02 Cobertura Adicional de Tumultos	R\$ 2.000	POS de 10% com mínimo de R\$ 100.
04 Cobertura Adicional de Manutenção - Ampla	R\$ 117.385	Túnel: POS de 30% dos prejuízos indenizáveis com mínimo de: R\$ 3.000 por evento. Demais estruturas: POS de 20% com mínimo de R\$ 1.000.
06 Cobertura Adicional de Despesas de Desentulho (***)	20% dos prejuízos indenizáveis limitados ao máximo de R\$ 10.000	Incluída na Básica (*)
07 Cobertura Adicional de Equipamentos Móveis e Estacionários Utilizados na Obra (Somente equipamentos sobre terra, excluídos equipamentos sobre água; excluídos gruas e guindastes, equipamentos de perfuração direcional horizontal, Shield, mini Shield). - Sublimite para Ferramentas de Pequeno e Médio Porte Limitado a um Valor em Risco máximo da carteira de equipamentos inferior a R\$ 1.000.	R\$ 1.000 R\$ 500	- P.O.S. de 10% do Valor de cada equipamento sinistrado e mínimo de R\$ 50.000,00 por evento e por equipamento, inclusive em caso de Perda Total. - FERRAMENTAS DE PEQUENO E MÉDIO PORTE: P.O.S. de 10% do Valor de cada equipamento sinistrado e mínimo de R\$ 5.000,00 por evento e por equipamento, inclusive em caso de Perda Total.
08 Cobertura Adicional para Obras/ Instalações Contratadas - Aceitas ou Colocadas em Operação	R\$ 10.000	POS de 20% com mínimo de R\$ 1.000.
09 Cobertura Adicional de Danos Físicos em Consequência de Riscos do Fabricante para Máquinas e Equipamentos Novos.	R\$ 117.385.138,42 COM sublimite para ITSELF LEG3/DE5: R\$ 10.000.000,00	Túnel: POS de 30% dos prejuízos indenizáveis com mínimo de: R\$ 3.000 por evento. Demais estruturas: POS de 20% com mínimo de R\$ 1.000.
10 Cobertura Adicional de Danos Físicos em Consequência de Erro de Projeto para Obras Civis.	Limite Único Combinado entre as Coberturas de Danos Físicos em consequência de Riscos de Fabricante e Erro de Projeto.	

Januário de Napoli Geração de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Valores expressos em reais mil)

20. Seguros--Continuação

Risco Engenharia (Vigência de 21 de fevereiro de 2024 ao dia 30 de junho de 2026)–Continuação

COBERTURA	LIMITE (R\$)	FRANQUIA
11 Cobertura Adicional de Propriedades Circunvizinhas	R\$ 2.000	POS de 20% com mínimo de R\$ 100.000,00
13 Cobertura Adicional de Honorários de Peritos	R\$ 2.000	Incluída na Básica (*)
17 Cobertura Adicional para Obras Civis, Instalações e Montagens Concluídas (até 03 meses)	R\$ 5.000	POS de 20% com mínimo de R\$ 100.000,00
Cláusula Particular de Salvamento e Contenção de Sinistros (***)	R\$ 10.000	P.O.S. em 20% de todas as despesas, em cada situação de ocorrência.
Limite Máximo de Indenização da Garantia (LMG) Considerando a somatória das coberturas marcadas com (***)		R\$ 147.385,14

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das Demonstrações financeiras, consequentemente não foram auditadas pelos nossos auditores independentes.