continuação

RGE Sul Distribuidora de Energia S.A. - CNPJ nº 02.016.440/0001-62

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os detalhes dos empréstimos e financiamentos estão demonstrados a seguir:

Modalidade	Encargos financeiros anuais	31/12/2025	31/12/2024	Faixa de vencimento	Garantia
Moeda nacional					
Mensuradas ao custo					
Pré-Fixado	Pré fixado de 2,35% a 7,42%	174.411	–	2025 a 2029	Fiança da SGBP, CPFL Energia e recebíveis
		174.411	–		
Pós-Fixado					
IPCA					
FINEM	IPCA + 4,27% a 4,74%	2.149.038	2.153.907	2020 a 2027	Fiança da CPFL Energia e recebíveis
		2.149.038	2.153.907		
SELIC					
FINEM	SELIC-10 +1,52%	700.996	304.902	2025 a 2027	Fiança da SGBP, CPFL Energia e recebíveis
		700.996	304.902		
Gastos com captação		(15.991)	(16.552)		
Mensuradas ao valor justo					
Pré Fixado					
FINEM Emergencial	Pré fixado de 2,35% a 7,42%	515.314	364.696	2025 a 2029	Fiança da SGBP, CPFL Energia e recebíveis
Marcação a mercado		(52.351)	(66.622)		
		462.962	298.074		
Total moeda nacional		**3.471.416**	**2.740.331**		
Moeda estrangeira					
Mensuradas ao valor justo					
Empréstimos bancários (Lei nº 4.131)					
Dólar	US$ + de 1,83%	180.727	1.362.949	2021 a 2026	Fiança da CPFL Energia e nota promissória
Iene	Iene + 0,92%	370.501	414.698	2026	Fiança da CPFL Energia e nota promissória
Marcação a mercado		(6.167)	(35.184)		
Total moeda estrangeira		**545.061**	**1.742.462**		
Total		**4.016.477**	**4.482.794**		

Determinados empréstimos bancários, principalmente os contratados em moeda estrangeira, possuem swap convertendo variação cambial e taxa pré-fixada para variação de taxa de juros. Para mais informações sobre as taxas consideradas, vide nota 31. A taxa efetiva dos empréstimos mensurados ao custo variam de 90% a 120% do CDI. Os saldos de principal dos empréstimos e financiamentos registrados no passivo não circulante têm vencimentos assim programados:

Ano de vencimento	
2027	1.074.127
2028	1.574.146
2029	59.106
Subtotal	**2.707.379**
Marcação a mercado	(52.351)
Total	**2.655.028**

Os principais índices utilizados para atualização dos empréstimos e financiamentos e a composição do perfil de endividamento em moeda nacional e estrangeira, já considerando os efeitos dos instrumentos derivativos estão abaixo demonstrados:

	Variação acumulada %		% da dívida	
Indexador	2025	2024	2025	2024
IPCA	4,26	4,83	70,56	54,48
CDI	14,90	12,15	12,27	37,38
Outros			17,17	8,14
			100,00	**100,00**

Adições no exercício:

	Montantes R$ mil						
Modalidade	Total aprovado	Liberado em 2025	Pagamento de juros	Amortização do principal	Destinação do recurso	Encargo financeiro/ Taxa efetiva anual	Taxa efetiva com derivativos
Moeda Nacional							
Mensuradas ao custo							
BNDES Equipamentos Finame	290.000	96.325	Trimestral	Mensal após 01/2026	Investimento	BRL + 2,35%	CDI -10,61% a -11,54%
BNDES-FINEM - Emergencial - SUB B	704.000	396.426	Trimestral	Mensal após 09/2025	Capital de giro	SELIC -10 + 1,52%	Não se aplica
Mensuradas ao valor justo							
BNDES-FINEM - Emergencial - SUB A	400.000	100.000	Trimestral	Mensal após 09/2025	Capital de giro	BRL + 7,42%	CDI -5,21% a -7,28%
BNDES Equipamentos Finame	290.000	75.067	Trimestral	Mensal após 01/2026	Investimento	BRL + 2,35%	CDI -10,61% a -11,54%
BNDES Reconstrução	93.389	70.580	Trimestral	Mensal após 01/2026	Investimento	BRL + 2,55%	Não se aplica
	1.777.389	**738.398**					

Condições restritivas: Os empréstimos e financiamentos obtidos pela Companhia exigem o cumprimento de algumas cláusulas restritivas financeiras, sob pena de limitação à distribuição de dividendos, e/ou antecipação de vencimento das dívidas vinculadas. Algumas cláusulas contratuais estão vinculadas à índices financeiros da controladora CPFL Energia S.A. ("CPFL Energia"). Ainda o não cumprimento das obrigações ou restrições mencionadas pode ocasionar a inadimplência em relação a outras obrigações contratuais *(cross default*), dependendo de cada contrato de empréstimo e financiamento. As apurações são feitas anualmente. Como os índices máximo e mínimo variam entre os contratos, apresentamos abaixo os parâmetros mais críticos de cada índice, considerando todos os contratos vigentes em 31 de dezembro de 2025. **Índices exigidos nas demonstrações financeiras da Companhia:** • Dívida líquida dividida pelo EBITDA ajustado menor ou igual a 4,00. **Índices exigidos nas demonstrações financeiras consolidadas da controladora CPFL Energia:** • Dívida líquida dividida pelo EBITDA ajustado menor ou igual a 3,75; e, • EBITDA ajustado dividido pelo resultado financeiro maior ou igual a 2,25. A definição de EBITDA na controladora CPFL Energia, para fins de apuração de *covenants* leva em consideração principalmente a consolidação de controladas, coligadas e empreendimentos controlados em conjunto com base na participação societária detida direta ou indiretamente (tanto para EBITDA como para ativos e passivos). A Administração da Companhia monitora esses índices de forma sistemática e constante, de forma que as condições sejam atendidas. Em 31 de dezembro de 2025, a Administração da Companhia não identificou eventos ou condições de não conformidade de cláusulas financeiras e não financeiras.

17. DEBÊNTURES

A movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

Modalidade	Saldo em 31/12/2024	Captação	Amortização principal	Encargos, atualização monetária e marcação a mercado	Encargos pagos	Saldo em 31/12/2025
Mensuradas ao custo						
Pós fixado						
CDI	2.172.168	–	(1.090.000)	219.077	(218.214)	1.083.031
IPCA	–	1.441.000	–	70.230	(37.234)	1.473.996
Gastos com captação	(3.712)	(43.406)	–	4.150	–	(42.968)
Total ao custo	**2.168.456**	**1.397.594**	**(1.090.000)**	**293.457**	**(255.448)**	**2.514.059**
Mensuradas ao valor justo						
Pós fixado						
IPCA	2.537.466	–	(159.170)	256.341	(140.075)	2.494.562
Marcação a mercado	(223.843)	–	–	116.249	–	(107.594)
Total ao valor justo	**2.313.623**	**–**	**(159.170)**	**372.590**	**(140.075)**	**2.386.968**
Total	**4.482.079**	**1.397.594**	**(1.249.170)**	**666.047**	**(395.523)**	**4.901.026**
Circulante	**139.515**					**66.657**
Não circulante	**4.342.564**					**4.834.369**

Modalidade	Saldo em 31/12/2023	Captação	Amortização principal	Encargos, atualização monetária e marcação a mercado	Encargos pagos	Saldo em 31/12/2024
Mensuradas ao custo						
Pós fixado						
CDI	1.719.258	1.052.000	(603.000)	254.785	(250.874)	2.172.168
IPCA	92.627	–	(92.006)	1.768	(2.389)	–
Gastos com captação	(4.602)	(2.722)	–	3.612	–	(3.712)
Total ao custo	**1.807.283**	**1.049.278**	**(695.006)**	**260.164**	**(253.263)**	**2.168.456**
Mensuradas ao valor justo						
Pós fixado						
IPCA	1.885.924	696.000	(151.266)	224.033	(117.224)	2.537.466
Marcação a mercado	(50.743)	–	–	(173.100)	–	(223.843)
Total ao valor justo	**1.835.181**	**696.000**	**(151.266)**	**50.932**	**(117.224)**	**2.313.623**
Total	**3.642.464**	**1.745.278**	**(846.272)**	**311.096**	**(370.487)**	**4.482.079**
Circulante	**284.265**					**139.515**
Não circulante	**3.358.199**					**4.342.564**

Em consonância com o CPC 48, os gastos com emissão referem-se aos custos diretamente atribuíveis à emissão das debêntures e estas são classificadas como (i) passivos financeiros mensurados ao custo amortizado e (ii) passivos financeiros mensurados ao valor justo contra resultado. A classificação como passivos financeiros de debêntures mensurados ao valor justo, tem o objetivo de confrontar os efeitos do reconhecimento de receitas e despesas oriundas da marcação a mercado dos derivativos de proteção, atrelados às respectivas debêntures, de modo a reduzir o descasamento contábil. As mudanças dos valores justos destas debêntures são reconhecidas no resultado financeiro da Companhia. Em 31 de dezembro de 2025 os ganhos acumulados não realizados obtidos na marcação a mercado das referidas debêntures foram de R$ 107.594 (R$ 223.843 em 31 de dezembro de 2024), que reduzidos das perdas obtidas não realizadas com a marcação a mercado dos instrumentos financeiros derivativos de R$ 95.824 (perdas R$ 183.571 em 31 de dezembro de 2024), contratados para proteção da variação de taxa de juros (nota 31), geraram um ganho líquido não realizado de R$ 11.770 (ganhos R$ 40.272 em 31 de dezembro de 2024). Os detalhes das debêntures estão demonstrados a seguir:

Modalidade	Encargos financeiros anuais	31/12/2025	31/12/2024	Faixa de vencimento	Garantia
Mensuradas ao custo					
Pós fixado					
CDI	CDI + 0,27 a 1,48%	1.083.031	2.172.168	2021 a 2031	Fiança da CPFL Energia
IPCA	IPCA + 6,92%	1.473.996	–	2024 a 2027	Fiança da CPFL Energia
Gastos com captação		(42.968)	(3.712)		
Total mensuradas ao custo		**2.514.059**	**2.168.456**		
Mensuradas ao valor justo					
Pós fixado					
IPCA	IPCA + 4,30% + 6,20%	2.494.562	2.537.466	2023 a 2039	Fiança da CPFL Energia
Marcação a mercado		(107.594)	(223.843)		
Total mensuradas ao valor justo		**2.386.968**	**2.313.623**		
Total		**4.901.026**	**4.482.079**		

Algumas debêntures possuem swap convertendo variação de IPCA para variação de CDI. Para mais informações sobre as taxas consideradas, vide nota 31. A taxa efetiva das debêntures mensuradas ao custo variam de 0,45% a 1,50% do CDI e IPCA + 5,05%.

O saldo de principal de debêntures registrado no passivo não circulante tem seus vencimentos assim programados:

Ano de vencimento	
2028	511.659
2029	936.019
2030	514.039
2031	605.958
2032	2.226.983
2033 a 2039	147.305
Subtotal	**4.941.963**
Marcação a mercado	(107.594)
Total	**4.834.369**

Adições no exercício:

	Montantes R$ mil						
Modalidade	Quantidade emitida	Liberado em 2025	Liberado líquido dos gastos de emissão	Pagamento de juros	Amortização de principal	Destinação do recurso	Encargo financeiro/ Taxa efetiva anual
Moeda nacional - IPCA							
19ª Emissão	1.090.000	1.090.000	1.057.239	Semestral	05 parcelas: mai/2033, nov/2033, mai/2034, nov/2034 e mai/2035	Investimentos	IPCA + 6,93%
20ª Emissão	351.000	351.000	340.355	Semestral	05 Parcelas: Set/ 33, Mar/34, Set/34, Mar/35 e Set/35	Investimentos	IPCA + 6,90%
	1.441.000	**1.441.000**	**1.397.594**				

Pré pagamento: No exercício de 2025 foram liquidadas antecipadamente R$ 1.090.000 de debêntures da 14ª emissão, cujo vencimento original era até dezembro de 2026. **Condições restritivas:** As debêntures emitidas pela Companhia exigem o cumprimento de algumas cláusulas restritivas financeiras da sua controladora CPFL Energia. As apurações são feitas semestralmente, apresentamos abaixo os parâmetros de cada índice, considerando todos os contratos vigentes em 31 de dezembro de 2025. **Índices exigidos nas demonstrações financeiras consolidadas da controladora CPFL Energia:** • Dívida líquida dividida pelo EBITDA ajustado menor ou igual a 3,75; e • EBITDA ajustado dividido pelo resultado financeiro maior ou igual a 2,25. A Administração da Companhia monitora esses índices de forma sistemática e constante, de forma que as condições sejam atendidas. Em 31 de dezembro de 2025, a Administração da Companhia não identificou eventos ou condições de não conformidade de cláusulas financeiras e não financeiras.

18. ENTIDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

Companhia mantém planos de suplementação de aposentadoria e pensões para seus empregados e ex-empregados administrado pela Fundação Família Previdência de Previdência Privada, que são distintos entre os colaboradores da incorporadora e os colaboradores da incorporada (extinta Rio Grande Energia S.A.), sendo conforme abaixo: **18.1 - Características: "Plano 1" (Plano Único da incorporada)**: Plano do tipo "benefício definido" com nível de benefício igual a 100% da média corrigida dos últimos 36 salários, descontado o benefício presumido da Previdência Social, com um Ativo Líquido Segregado, que se encontra fechado à adesão de novos participantes desde 1997. Este plano estava registrado na extinta Rio Grande Energia S.A. até o agrupamento das distribuidoras aprovado em 31 de dezembro de 2018; e **"Plano 2" (Plano Único da incorporadora)**: Plano do tipo "benefício definido", que se encontra fechado à adesão de novos participantes desde fevereiro de 2011. A contribuição da Companhia é paritária à contribuição dos colaboradores beneficiados, na proporção de um para um, inclusive no que diz respeito ao plano de custeio administrativo da Fundação Família Previdência. Para os colaboradores contratados após o fechamento dos planos da Fundação Família Previdência, foram implantados planos de previdência privada na modalidade de "contribuição definida", sendo Bradesco Vida e Previdência para colaboradores contratados entre 1997 e 2018 pela extinta Rio Grande Energia S.A., e Itauprev para os colaboradores contratados pela companhia a partir de 2011, bem como para novos colaboradores a serem contratados após o evento de agrupamento das distribuidoras.

18.2 - Movimentações dos planos de benefício definido:

	31/12/2025		31/12/2024	
	Plano 1	*Plano 2*	*Plano 1*	*Plano 2*
Valor presente das obrigações atuariais com cobertura	410.429	537.910	388.941	516.508
Valor justo dos ativos do plano	(454.621)	(473.713)	(443.253)	(467.674)
Valor presente das obrigações (valor justo dos ativos) líquidos	**(44.192)**	**64.197**	**(54.312)**	**48.834**
Efeito do limite máximo de reconhecimento de ativo	44.192	–	54.312	–
Efeito *risk sharing* (Parcela atribuída aos participantes)	–	(48.250)	–	(47.695)
Passivo atuarial líquido reconhecido no balanço	**–**	**15.947**	**–**	**1.139**

As movimentações do valor presente das obrigações atuariais e do valor justo dos ativos do plano são como segue:

	Plano 1	*Plano 2*
Valor presente das obrigações atuariais em 31/12/2023	**471.126**	**561.004**
Custo do serviço corrente bruto	(2.156)	(879)
Juros sobre obrigação atuarial	44.388	52.031
Contribuições de participantes vertidas no exercício	91	834
Efeito *risk sharing* (Parcela atribuída aos participantes)	–	26.060
Perda (ganho) atuarial: efeito de alteração de premissas demográficas	(9.943)	(23.972)
Perda (ganho) atuarial: efeito de premissas financeiras	(77.971)	(96.814)
Benefícios pagos no exercício	(36.594)	(49.451)
Valor presente das obrigações atuariais em 31/12/2024	**388.941**	**468.813**
Custo do serviço corrente bruto	(2.204)	(1.240)
Juros sobre obrigação atuarial	43.688	52.362
Contribuições de participantes vertidas no exercício	81	850
Efeito *risk sharing* (Parcela atribuída aos participantes)	–	(555)
Perda (ganho) atuarial: efeito de premissas financeiras	18.002	17.442
Benefícios pagos no exercício	(38.079)	(48.012)
Valor presente das obrigações atuariais em 31/12/2025	**410.429**	**489.660**
	Plano 1	***Plano 2***
Valor justo dos ativos dos planos em 31/12/2023	**(473.065)**	**(500.813)**
Rendimento esperado no exercício	(45.875)	(48.120)
Contribuições de participantes vertidas no exercício	(91)	(834)
Contribuições de patrocinadoras	(2.639)	(6.019)
Perda (ganho) atuarial: retorno sobre os ativos do plano	41.823	38.661
Benefícios pagos no exercício	36.594	49.451
Valor justo dos ativos dos planos em 31/12/2024	**(443.253)**	**(467.674)**
Rendimento esperado no exercício	(50.401)	(52.751)
Contribuições de participantes vertidas no exercício	(81)	(850)
Contribuições de patrocinadoras	(2.518)	(6.551)
Perda (ganho) atuarial: retorno sobre os ativos do plano	3.553	6.091
Benefícios pagos no exercício	38.079	48.022
Valor justo dos ativos dos planos em 31/12/2025	**(454.621)**	**(473.713)**

18.3 - Movimentações dos passivos registrados: As movimentações ocorridas no passivo líquido são as seguintes:

	31/12/2025		31/12/2024	
	Plano 1	*Plano 2*	*Plano 1*	*Plano 2*
Passivo atuarial líquido no início do exercício	**–**	**1.139**	**–**	**60.192**
Despesas (receitas) reconhecidas na demonstração do resultado	(2.497)	(1.629)	(2.382)	3.032
Contribuições da patrocinadora vertidas no exercício	(2.518)	(6.551)	(2.639)	(6.019)
Efeito *risk sharing* (Parcela atribuída aos participantes)	–	(555)	–	26.060
Perda (ganho) atuarial: efeito de alteração de premissas demográficas	–	–	(9.943)	(23.972)
Perda (ganho) atuarial: efeito de premissas financeiras	18.002	17.442	(77.971)	(96.814)
Perda (ganho) atuarial: retorno sobre os ativos do plano	3.553	6.101	41.823	38.661
Efeito no limite máximo de reconhecimento de ativo	(16.540)	–	51.113	–
Passivo atuarial líquido em 31/12/2025	**–**	**15.947**	**–**	**1.139**
Outras contribuições	–	3	–	–
Passivo atuarial líquido no final do exercício	**–**	**15.950**	**–**	**1.139**
Circulante		3		–
Não circulante		15.947		1.139

18.4 - Contribuições e benefícios esperados: As contribuições esperadas ao plano para o exercício de 2026 estão apresentadas no montante de R$ 2.397 (plano 1) e R$ 6.190 (plano 2). Os benefícios esperados a serem pagos pela Fundação Família Previdência nos próximos 10 anos estão apresentados a seguir:

Ano de pagamento	*Plano 1*	*Plano 2*
2026	40.196	53.482
2027	41.428	54.948
2028	42.708	56.680
2029	43.902	58.001
2030 a 2035	285.535	374.962
Total	**453.769**	**598.073**

continua