

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

CONTEXTO OPERACIONAL

A **PGE – Cascata Geradora de Energia S.A.** (“Companhia”) é uma sociedade por ações de capital fechado, subsidiária integral da Paulista Geradora de Energia S/A., com sede na cidade de Mairiporã, estado de São Paulo, a Estrada Augusto Coimbra, s/nº. Km.7 - Bairro Rio Acima, - CEP. 07.631-480, e tem por objetivo: (i) Geração de Energia Elétrica, no Vertedouro da Cascata; (ii) Locação, comodato e arrendamento de ativos próprios ou de terceiros; (iii) Operação e manutenção de plantas de geração de energia; e (v) Participação em outras empresas.

A Companhia foi fundada em 08 de junho de 2021, junto ao 1º. Tabelião de Notas de São Paulo – Miriam da Silva Arbex, obtendo na página 051 do livro de registro 4787. Em 29 de julho de 2021, teve deferido seu registro na Junta Comercial do Estado de São Paulo, sob Nire 35300573773, e consequentemente, sua inscrição na Receita Federal do Brasil, sob o NPJ no. 42.914.980/0001-88.

Em 01 de dezembro de 2014, foi firmado entre a Companhia e/ou Concessionária e a Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (Sabesp e/ou Concedente), o instrumento particular de concessão de direito real de uso e concessão de uso de imóveis para exploração comercial do potencial hidráulico, por parte da Concessionária na localidade de Vertedouro de Cataratas, pertencente ao sistema Cantareira, para o aproveitamento energético, mediante autorização da ANEEL. A execução das edificações necessárias à instalação e funcionamento da CGH Cascata, será de responsabilidade da Concessionária e ao término do prazo de concessão, todas as edificações, acessões, obras, reformas, adaptações e benfeitorias serão transferidas à Concedente.

Em fevereiro de 2020 a Companhia assinou um contrato com a Telefônica, com características de Geração Distribuída (GD), tendo como escopo o fornecimento de 100% da energia produzida pela subsidiária Cascata.

Em 18 de dezembro de 2023 a CGH Cascata, com capacidade instalada de 3.900 MW, foi energizada e em janeiro de 2024 foi concluído a fase de testes e comissionamento. Em 27 de fevereiro de 2024 iniciou o período de compensações de crédito junto as unidades consumidoras do cliente Telefônica do Brasil S/A.

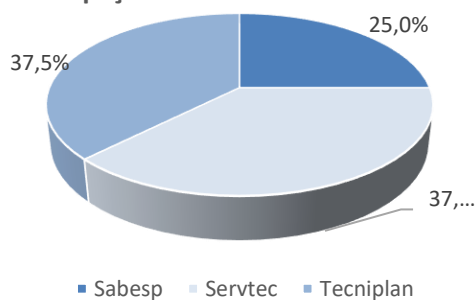
A Companhia é parte do negócio de sua holding, no contexto de um determinado grupo empresarial, utilizando-se a estrutura de empresas ligadas especificamente relativos à atividade de gestão, operação e administração dos negócios.

GOVERNANÇA

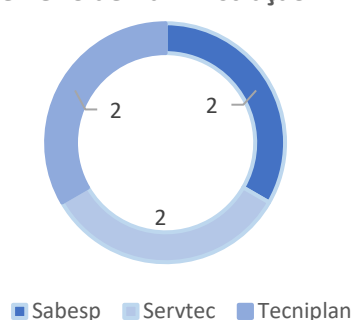
A PGE – Cascata é uma sociedade de capital fechado, controlada pelos acionistas: Servtec, Tecniplan e Sabesp.

A governança corporativa da empresa se dá, pelo seu quadro de acionistas, com a nomeação de seis pessoas para o Conselho de Administração, dois por acionista, e a nomeação de dois Diretores para a Companhia, sendo um Diretor Administrativo e Financeiro e um Diretor Técnico.

Participação %



Conselheiro de Administração



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000 (R1)), que incluem as normas introduzidas pelos pronunciamentos, orientações e interpretações técnicas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando informado de outra forma, conforme descrito no resumo das principais práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor das contraprestações pagas em troca de ativos.

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

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

As demonstrações financeiras foram elaboradas em Reais (R\$).

Apuração do resultado

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência dos exercícios.

Uso de estimativas

As demonstrações financeiras são elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras são baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a estas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais. A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Administração monitora e revisa, periódica e tempestivamente, estas estimativas e suas premissas.

Caixa e equivalentes de caixa

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento e aplicações financeiras com liquidez imediata e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado. As aplicações financeiras incluídas nos equivalentes de caixa, em sua maioria, são classificadas na categoria “Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado”.

Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição e imobilizações em andamento, líquido de depreciação acumulada e perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, quando aplicável. A depreciação dos bens é calculada de acordo com a expectativa de vida útil dos ativos.

Avaliação do valor recuperável de ativos

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

Empréstimos e Financiamentos

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

Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

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

Ajuste a Valor Presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários são ajustados pelo seu valor presente no registro inicial da transação, quando necessário, levando em consideração os fluxos de caixa contratuais, a taxa de juros explícita e, em certos casos, implícita, dos respectivos ativos e passivos e as taxas praticadas no mercado para transações semelhantes. Subsequentemente, estes juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais. Não existem operações em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, sujeitas a aplicação do ajuste a valor presente.

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

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

Instrumentos financeiros e derivativos

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

Lucro ou prejuízo por ação

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

Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o Pronunciamento Contábil CPC 03 (R2) Demonstração dos Fluxos de Caixa.

Princípios e práticas de consolidação

As demonstrações contábeis, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Balanços patrimoniais
em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em Reais)

Ativo	2024 3º trim	2023	Passivo	2024 3º trim	2023
Ativo circulante			Passivo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	125.381	16.272	Fornecedores	771.377	1.048.349
Clientes	1.550.343	0	Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	58.641	0
Adiantamentos a fornecedores	72.064	0	Empréstimos e financiamentos	3.145.741	3.211.126
Impostos a Recuperar	55.090	41.008	Obrigações Fiscais	79.345	170.386
Despesas Antecipadas	300.987	332.292	Total do passivo circulante	4.055.105	4.429.862
Total do ativo circulante	2.103.865	389.572			
Ativo não circulante			Passivo não circulante		
Realizável a Longo Prazo	2.052.972	1.413.395	Empréstimos e financiamentos	39.164.791	40.577.736
Bens em Operação	65.960.302	0	Obrigações Fiscais	989.838	0
Imobilizado em andamento	1.599.961	37.404.177	Total do passivo não circulante	40.154.629	40.577.736
Custos de implantação	3.011	29.882.829	Patrimônio líquido		
Ativo intangível	193.576	193.576	Capital social	7.190.000	7.190.000
Total do ativo não circulante	69.809.822	68.893.978	Adiantamento p/aumento Capital	21.518.320	17.638.376
			Prejuízos acumulados	-1.004.366	-552.425
			Total do Patrimônio Líquido	27.703.954	24.275.951
Total do ativo	71.913.687	69.283.549	Total do passivo e patrimônio líquido	71.913.687	69.283.549

Demonstração de Resultados

Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em Reais)

	<u>2024 3º trim</u>	<u>2023</u>
Receita operacional líquida	4.022.113	-
Custo das vendas	<u>(1.971.131)</u>	<u>-</u>
Lucro bruto	2.050.981	-
Despesas gerais e administrativas	(415.751)	(294.792)
Despesas tributárias	<u>(5.729)</u>	<u>(11.800)</u>
Resultado antes das receitas financeiras líquidas e imposto:	<u>1.629.501</u>	<u>(306.593)</u>
Receitas financeiras	80.862	216
Despesas financeiras	<u>(2.162.304)</u>	<u>(17.757)</u>
Receitas financeiras, líquidas	<u>(2.081.443)</u>	<u>(17.542)</u>
Outras Receitas	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes dos impostos	(451.942)	(324.134)
Imposto de renda e contribuição social	<u>-</u>	<u>-</u>
Lucro líquido do exercício	<u>(451.942)</u>	<u>(324.134)</u>



PGE – Cascata Geradora de Energia S/A.

Rua Iguatemi, 192– 13º andar – Itaim Bibi

São Paulo - SP – Cep: 01451-010

Demonstração dos Resultados Abrangentes

Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em Reais)

	<u>2024 3º trim</u>	<u>2023</u>
Lucro líquido do exercício	(451.942)	(324.134)
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	<u>(451.942)</u>	<u>(324.134)</u>

Demonstração da Muta  o do Patrim  nio Líquido
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em Reais)

	Capital social				
	Capital integralizado	Capital a Integralizar	Adiantamento p/Futuro Aumento de	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrim��nio Líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.000	-	-	-	1.000
Movimento líquido do exercício	-	-	-	(228.290)	(228.290)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.000	-	-	(228.290)	(227.290)
Movimento líquido do exercício	7.189.000	-	17.638.376	(95.844)	24.731.532
Saldos em 31 de dezembro de 2023	7.190.000	-	17.638.376	(324.134)	24.504.242
Movimento líquido do exercício	-	-	3.879.944	(127.807)	3.752.137
Saldo em 30 de setembro de 2024	7.190.000	-	21.518.320	(451.942)	28.256.379

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em Reais)

	2024 3º trim	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	(451.942)	(324.134)
Ajustado por :		
Depreciação	1.279.525	-
Juros sobre empréstimos	11.034	-
	838.617	(324.134)
Variações:		
Decréscimo (acrécimo) de ativos		
Contas a Receber Clientes	(710.497)	-
Receitas a Faturar	(839.846)	-
Adiantamentos a fornecedores	(72.064)	1.525.887
Impostos a Recuperar	(14.082)	(8.163)
Outras contas a receber	31.305	(222.467)
Contas Reservas	(639.578)	(1.413.395)
Acrécimo (decrécimo) de ativos	(2.244.762)	(118.139)
Fornecedores	(276.972)	(251.421)
Obrigações sociais	58.641	-
Outras exigibilidades	-	770.844
Obrigações fiscais	(91.041)	32.751
Outras contas a pagar	989.838	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	680.465	552.174
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(725.680)	109.901
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adições de imobilizado e outros ativos	(1.555.792)	(23.034.455)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(1.555.792)	(23.034.455)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital		
Adiantamento para futuro aumento de capital	3.879.944	24.826.376
Pagamento de Empréstimos, Financiamentos e juros	(1.489.364)	(2.269.048)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	2.390.581	22.557.328
Aumento de caixa e equivalente de caixa	109.109	(367.226)
Variação de caixa e equivalente de caixa		
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	16.272	383.498
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	125.381	16.272
Aumento de caixa e equivalente de caixa	109.109	(367.226)

Principais Contas

1. Caixa e equivalentes de caixa

	set.24	dez.23
Bancos Conta Movimento	125.381	16.272
	125.381	16.272

2. Impostos a Recuperar

	set.24	dez.23
Impostos a recuperar	55.090	41.008
	55.090	41.008

3. Despesas Antecipadas

	set.24	dez.23
Seguros a apropriar	300.987	332.292
	300.987	332.292

4. Realizável a Longo Prazo

	set.24	dez.23
Contas Reservas – Financiamento	1.520.400	1.413.395
	1.520.400	1.413.395

5. Imobilizado e intangível

		set.24	dez.23
Imobilizado			
Adiantamentos para inversões fixas	(a)	1.592.048	4.416.233
Gastos com implantação	(b)	7.913	32.987.945
Construções em andamento	(c)	3.011	29.882.829
Bens em Operação	(d)	65.960.301	0
		67.563.273	67.287.007
Intangível			
Direitos uso terrenos		193.576	193.576
		193.576	193.576
Totais		67.756.849	67.480.583

(a) São adiantamentos a fornecedores responsáveis pelo fornecimento do pacote eletromecânico (equipamentos e instalações) para a CGH Cascata.

(b) São gastos realizados com serviços técnicos, administração, seguros e encargos financeiros, incorridos durante a construção da CGH e Cascata.

(c) São gastos realizados, com construção civil e eletromecânico, p para a execução das obras da CGH Cascata.

(d) Refere-se a consolidação do ativo imobilizado, por cona do início de operação comercial.

6. Empréstimos e Financiamentos

set.24

CRI – Certificados de Recebíveis Imobiliários

42.310.533

. Base emissão	
. A.G.E. de aprovação	14.07.2022
. Escritura particular da 1ª emissão	14.07.2022
. Agente fiduciário	Bari e Oliveira & Trust
. Fiadores	PGE – Guarau
. Data de emissão	15.07.2022
. Espécie	Garantia real
. Data de vencimento final	15.07.2036
. Valor nominal	1.000
. Quantidade	39.000
. Data de vencimento 1ª. Parcela	15.08.2023
. Data de composição conta reserva	24.07.2023
. Quantidade parcelas conta reserva	3
. Atualização monetária	IPCA IBGE
. Juros remuneratórios	8,3031% a.a.
. Pagamento dos juros	Mensal
. Pagamento do valor nominal	Mensal

Movimentação contábil:

. Valor recebimento pela emissão	39.000.000
. Amortização do principal	(6.466.515)
. Atualização e juros	9.777.048
. Saldo em 30 de setembro de 2024	42.310.533

• Debêntures e/ou CRIs

Não conversíveis em ações: Aprovadas por meio da Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 05 de outubro de 2022, devidamente arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo. A Companhia aprovou sua primeira emissão privada de debêntures não conversíveis em ações, no valor total de R\$39.000.000. As características das debentures estão detalhadas no quadro acima.

• Covenants

A companhia deverá manter anualmente, durante toda a vigência dos contratos de empréstimo, financiamento e debêntures, ICSD (Índice de Cobertura de Serviço da Dívida) igual ou superior a 1,25. Adicionalmente para as debentures, a companhia deverá manter a projeção do ICSD, durante toda a vigência das Debêntures, índice projetado equivalente a 1,25, no mínimo. A administração da companhia efetua acompanhamento rigoroso das cláusulas contratuais para que elas sejam atendidas.

- **Rating**

Em 01 de dezembro de 2023, a Fitch Rating, atribuiu a Companhia o rating indicativo e pontual de 'AA(bra)', para a primeira emissão de debentures no montante de R\$ 39 milhões, em julho de 2022, com vencimento em julho de 2036.

- **Green Bond Principles**

Em 20 de outubro de 2023, a Nint renovou o parecer de “Green Bond Principles” considerando o projeto sustentável, inclusive corroborando com as credenciais ambientais necessárias para que a operação financeira fosse caracterizada com Título Verde.

7. Provisão para demandas judiciais e administrativas

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

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, não existiam processos de natureza trabalhista, tributária, ambiental ou cível, movidos contra a Companhia, cuja probabilidade de perdas fosse avaliada como provável ou possível.

8. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, é de R\$ 7.190.000,00 (Sete milhões, cento e noventa mil reais), e está representado por 7.190.000 (sete milhões, cento e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal assim distribuídas:

Acionistas	set.24	%	dez.23	%
Capital social:				
Paulista Geradora de Energia S/A.	7.190.000	100%	7.190.000	100%
Total	7.190.000	100%	7.190.000	100%

b) Adiantamento para Futuro Aumento de Capital

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia mantinha um Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) de seu acionista no montante de R\$ 21.518.320 (R\$ 17.638.376 em 2023), onde sua efetivação poderá ocorrer durante o exercício de 2024, após aprovação em assembleia.

c) Reservas de lucros e distribuição de dividendos

A reserva legal é constituída em conformidade com a legislação societária na base de 5% do lucro líquido do exercício, quando existir, até atingir 20% do capital social. O estatuto da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos anuais obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido, quando existir, conforme definido pela Lei das Sociedades por Ações. O lucro líquido, quando existir, após as deduções, reservas e provisões legais, bem como quaisquer outras que a Companhia julgar necessárias para sua segurança, terão a destinação que for determinada por deliberação dos acionistas.

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

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

10. Créditos fiscais acumulados

Em 30 de setembro de 2024, o saldo de prejuízos fiscais e a base negativa da contribuição social sobre o resultado acumulado é de aproximadamente, R\$ 1.004.366 (R\$ 552.425 em 2023), o que representa um crédito de imposto de renda e contribuição social que somam um montante aproximado de R\$ 341.484 (R\$ 187.824 em 2023), cujos efeitos não foram registrados nestas demonstrações financeiras, devido ao não atendimento de todas as orientações técnicas previstas no pronunciamento contábil CPC 32 – Tributos sobre o lucro.

11. Custos e despesas gerais, administrativas, tributárias e financeiras

Descrição	2024 3º trim	2023
Gastos com pessoal	189.998	0
Serviços de terceiros	680.341	179.736
Cartórios e certidões	2.149	6.746
Aluguel	18.270	34.800
Energia, telefonia e Internet	8.016	38.205
Viagens, pedágios e estacionamento	11.048	14.556
Seguros	173.546	1.800
Condomínio	83.651	11.400
Depreciações	1.140.278	0
Despesas tributárias	11.034	8.947
Outras custos e despesas	74.281	10.403
	2.392.612	306.593