

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 e estado de São Paulo, a Rua Iguatemi, 192 – 13º andar – conjunto 132 - Itaim Bibi, - CEP. 01451-010, 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.

A companhia está em fase de construção de sua planta, a qual foi iniciada em campo em maio de 2021 e tem previsão de início de operação comercial em dezembro de 2023.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía estudo de viabilidade para o seguinte projeto:

RESOLUÇÕES AUTORIZATIVAS

A Companhia foi autorizada a se estabelecer como produtor independente de energia elétrica mediante a exploração de potencial hidráulico denominado Usina Hidrelétrica Cascata para exploração de serviços e instalações de energia elétrica por meio das Pequenas Centrais Hidrelétricas (CGH Cascata). O prazo de autorização é de 30 anos contados a partir das publicações das respectivas Resoluções, podendo ser prorrogada a critério da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) ou a pedido da autorizada. O detalhamento das Resoluções concedidas pela ANEEL, pode ser representado por:

CGH	Resolução ANEEL	Capacidade instalada	Data da publicação
CASCATA	405/2000, alterada pela resolução 4.186/2013	3.900 KW	18 de outubro de 2000 / 18 de junho de 2013

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.

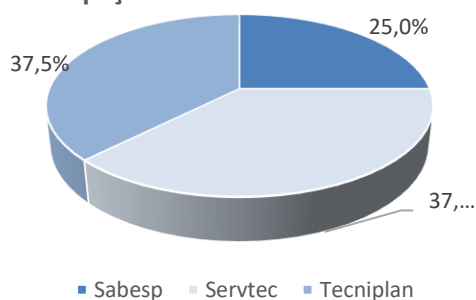
A Companhia é parte do negócio de sua holding, no contexto de um determinado grupo empresarial, utilizando-se a estrutura de empresas ligadas especificamente relativos à atividade de gestão, operação e administração dos negócios.

GOVERNANÇA

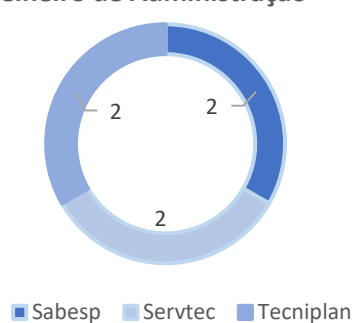
A PGE – Cascata é uma sociedade de capital fechado, controlada pelos acionistas: Servtec, Tecniplan e Sabesp.

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 2023 e 31 de dezembro de 2022, 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).

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Balanços patrimoniais
em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em Reais)

Ativo	2023 3º trim	2022	Passivo	2023 3º trim	2022
Ativo circulante			Passivo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	49.747	383.498	Fornecedores	2.090.652	1.299.770
Adiantamentos a fornecedores	14.216	1.525.887	Empréstimos e financiamentos	2.944.807	1.887.414
Impostos a Recuperar	33.068	32.844	Obrigações Fiscais	175.155	137.635
Despesas Antecipadas	490.893	109.825	Total do passivo circulante	5.210.613	3.324.819
Total do ativo circulante	587.924	2.052.053			
			Passivo não circulante		
Ativo não circulante			Partes relacionadas	18.254.376	1.000
Realizável a Longo Prazo	1.361.286	0	Empréstimos e financiamentos	40.577.736	38.343.044
Imobilizado em andamento	33.098.328	20.349.048	Total do passivo não circulante	58.832.112	38.344.044
Custos de implantação	28.397.278	18.846.895			
Ativo intangível	193.576	193.576	Patrimônio líquido		
Total do ativo não circulante	63.050.468	39.389.519	Capital social	1.000	1.000
			Resultado do Período	(405.333)	(228.290)
			Total do Patrimônio Líquido	(404.333)	(227.290)
Total do ativo	63.638.392	41.441.572	Total do passivo e patrimônio líquido	63.638.392	41.441.572

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstração de Resultados

Exercícios findos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em Reais)

	<u>2023 3º trim</u>	<u>2022</u>
Receita operacional líquida	-	-
Custo das vendas	-	-
Lucro bruto	-	-
Despesas gerais e administrativas	(167.106)	(216.066)
Despesas tributárias	(3.895)	(28.389)
Resultado antes das receitas financeiras líquidas e impostos	(171.001)	(244.456)
Receitas financeiras	216	1
Despesas financeiras	(6.257)	(597)
Receitas financeiras, líquidas	(6.042)	(596)
Outras Receitas	-	16.761
Resultado antes dos impostos	(177.043)	(228.290)
Imposto de renda e contribuição social	-	-
Lucro líquido do exercício	(177.043)	(228.290)

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em Reais)

	<u>2023 3º trim</u>	<u>2022</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	(177.043)	(228.290)
Ajustado por :		
Outras Receitas	-	-
	(177.043)	(228.290)
Variações:		
Decréscimo (acrécimo) de ativos		
Contas a Receber Clientes	-	-
Receitas a Faturar	-	-
Adiantamentos a fornecedores	1.511.670	(4.762)
Impostos a Recuperar	(224)	(32.844)
Outras contas a receber	(381.068)	(109.825)
Contas Reservas	(1.361.286)	-
	(230.907)	(147.431)
Fornecedores	790.881	1.299.770
Obrigações fiscais	37.520	137.635
Caixa gerado pelas atividades operacionais	828.401	1.437.405
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	420.451	1.061.684
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adiantamentos para futuro aumento de capital	18.253.376	1.000
Adições de imobilizado	(12.749.281)	(20.349.048)
Adições de outros ativos	(9.550.382)	(18.846.895)
Adições de ativo intangível	-	(193.576)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(4.046.287)	(39.388.519)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Ingresso de empréstimos e financiamentos, líquido do custo da transação	3.292.085	38.709.333
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	3.292.085	38.709.333
Aumento de caixa e equivalente de caixa	(333.751)	382.498
Variação de caixa e equivalente de caixa		
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	383.498	1.000
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	49.747	383.498
Aumento de caixa e equivalente de caixa	(333.751)	382.498

PRINCIPAIS CONTAS

1. Caixa e equivalentes de caixa

	set.23	dez.22
Caixa	0	15.000
Bancos Conta Movimento	49.747	368.498
Créditos	14.216	4.762
	63.063	388.260

2. Realizável a Longo Prazo

	set.23	dez.22
Contas Reservas – Financiamento	1.361.286	0
	1.391.286	0

3. Imobilizado e intangível

		set.23	dez.22
Imobilizado			
Adiantamentos para inversões fixas	(a)	5.097.678	6.881.066
Gastos com implantação	(b)	28.397.278	18.846.895
Construções em andamento		28.000.650	13.467.982
		61.495.606	39.195.943
Intangível			
Direitos uso terrenos		193.576	193.576
		193.576	193.576
Totais		61.689.182	39.389.519

(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.

4. Empréstimos e Financiamentos

	set.23
CRI – Certificados de Recebíveis Imobiliários	43.522.543
Informações sobre a Debêntures:	
. 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	Servtec e 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
. Atualização e juros	4.522.543
. Saldo em 30 de setembro de 2023	43.522.543

5. 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 2023 e 31 de dezembro de 2022, não existiam processos de natureza trabalhista, tributária, ambiental ou cível, movidos contra a Companhia, cuja probabilidade de perdas fosse avaliada como provável ou possível.

6. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 1.000 (R\$ 1.000 em 31.12.2022), e está representado por 1.000 (1.000 em 31.12.2022) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal assim distribuídas:

Acionistas	Mar.23	%	Dez.22	%
Capital social:				
Paulista Geradora de Energia S/A.	1.000	100%	1.000	100%
Total	1.000	100%	1.000	100%

b) 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.

7. 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.

8. Créditos fiscais acumulados

Em 30 de setembro de 2023, o saldo de prejuízos fiscais e a base negativa da contribuição social sobre o resultado acumulado era de aproximadamente, R\$ 405.333 (R\$ 228.290 em 2022), o que representa um crédito de imposto de renda e contribuição social que somam um montante aproximado de R\$ 137.813 (R\$ 77.619 em 2022), 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.

9. Despesas gerais, administrativas e comerciais

Descrição	Total R\$
Serviços de Terceiros (jurídicos, contábeis e outros)	99.486
Viagens, Pedágio e Estacionamento	8.406
Outras Despesas	59.214
Total	167.106