

RELATORIO DA ADMINISTRAÇÃO

CONTEXTO OPERACIONAL

A **PGE - Guaraú Geradora de Energia S.A.** (“Companhia”), subsidiária integral da Paulista Geradora de Energia S/A. é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede na cidade e estado de São Paulo, e tem por objetivo: (i) Implantação e exploração comercial de potenciais de Geração de Energia Elétrica; (ii) Geração de energia elétrica em centrais e usinas;; (iii) Locação, comodato e arrendamento de ativos próprios ou de terceiros; e, (iv) Operação e manutenção de plantas de geração de energia.

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 35300575440, e consequentemente, sua inscrição na Receita Federal do Brasil, sob o CNPJ no. 43.261.542/0001-20.

Em 01 de dezembro de 2014, foi firmado entre a Controladora 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 dos potenciais hidráulicos, por parte da Concessionária na localidade de Guaraú pertencente ao sistema Cantareira, para o aproveitamento energético, mediante autorização da ANEEL. A execução das edificações necessárias à instalação e funcionamento da CGH 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 CGH Guaraú.

A Companhia desenvolve seus negócios dentro do contexto de um determinado grupo empresarial, utilizando-se de ou fornecendo para estrutura de empresas ligadas especificamente relativos à atividade de gestão, operação e administração dos negócios.

Operação comercial

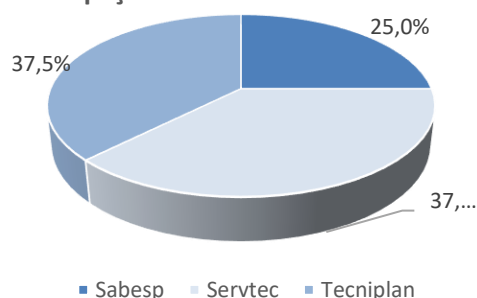
A Companhia foi energizada em 01 de março de 2023, iniciando assim sua operação comercial.

GOVERNANÇA

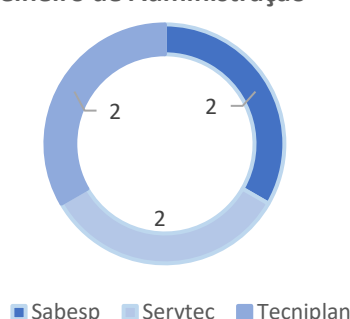
A PGE – Guarau é uma subsidiária integral da Paulista Geradora de Energia S/A. com capital fechado, que é controlada pelos acionistas: Servtec, Tecniplan e Sabesp.

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 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 de a 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 dar continuidade as suas atividades nos próximos 12 meses.

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

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 ao valor justo por meio do 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.

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 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 se torna 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.



PGE – Guarau Geradora de Energia S/A.

Rua Iguatemi, 192– 13º andar – Itaim Bibi
São Paulo - SP – Cep: 01451-010

Balanços patrimonial 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	30.688	253.417	Fornecedores	393.363	253.477
Clientes	3.979.505	3.727.414	Empréstimos e financiamentos	4.108.992	4.158.781
Adiantamentos a fornecedores	35.070	0	Obrigações Fiscais e trabalhistas	148.682	261.517
Impostos a Recuperar	68.765	63.053	Total do passivo circulante	4.651.037	4.673.775
Despesas Antecipadas	57.946	29.871			
Total do ativo circulante	4.171.974	4.073.755	Passivo Não Circulante		
			Despesas Diferidas	467.514	467.514
Ativo não circulante			Empréstimos e financiamentos	60.698.419	61.168.242
Contas a Receber	1.285.439	1.518.860	Total do passivo não circulante	61.165.933	61.635.756
Contas Reservas	2.192.613	2.050.770			
Bens em Operação	66.134.205	67.523.665	Patrimônio líquido		
Imobilizado em andamento	6.829.193	6.808.814	Capital social	6.949.900	6.949.900
Custos de implantação	0	-0	Adiantamento p/aumento da Capital	7.672.400	8.851.000
1 Ativo intangível	1.976.184	1.976.184	Resultado do Período	2.150.337	1.841.616
	78.417.634	79.878.292	Total do Patrimônio Líquido	16.772.637	17.642.516
Total do ativo	82.589.607	83.952.046	Total do passivo e patrimônio líquido	82.589.607	83.952.046

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	9.109.050	10.075.838
Custo das vendas	<u>(2.251.443)</u>	<u>(2.660.750)</u>
Lucro bruto	6.857.607	7.415.088
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais, administrativas e comerciais	(329.133)	(420.657)
Outras despesas líquidas	<u>-</u>	<u>(3.780)</u>
Lucro (Prejuízo) antes do resultado financeiro	6.528.474	6.990.652
Receitas (despesas) financeiras	<u>(6.219.752)</u>	<u>(4.031.973)</u>
Receitas financeiras, líquidas	(6.219.752)	(4.031.973)
Outras Receitas	<u>-</u>	<u>-</u>
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre o lucro	308.721	2.958.679
Imposto de renda e contribuição social	<u>-</u>	<u>(914.295)</u>
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício	308.721	2.044.384
Lucro líquido (Prejuízo) por ação	0,04	0,29

**Demonstrações do resultado abrangente para os 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 (Prejuízo) líquido do exercício	308.721	2.044.384
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>308.721</u>	<u>2.044.384</u>

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios
findos em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023**

(Valores expressos em Reais)

	Notas	Capital integralizado	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos Acumulados	Total do Patrimônio Líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2021		1.000	-	-	1.000
Aumento de Capital Social		6.948.900	-	-	6.948.900
(-) Prejuízo do exercício		-	-	(202.768)	(202.768)
Saldos em 31 de dezembro de 2022		6.949.900	-	(202.768)	6.747.132
Adiantamento para aumento de capital		-	8.851.000	-	8.851.000
Lucro do exercício		-	-	2.044.384	2.044.384
Saldos em 31 de dezembro de 2023		6.949.900	8.851.000	1.841.616	17.642.516
Adiantamento para aumento de capital		-	(1.178.600)	-	-1.178.600
Lucro do exercício		-	-	308.721	308.721
Saldos em 30 de setembro de 2024		6.949.900	7.672.400	2.150.337	16.772.637

**Demonstrações dos fluxos de caixa para os
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>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	308.721	2.044.384
Ajustado por :		
Depreciação	1.639.255	1.624.243
Juros sobre empréstimos	6.214.639	3.944.345
Imposto de renda e contribuição social	-	914.295
	8.162.615	8.527.267
Variações:		
Decréscimo (acrécimo) de ativos		
Clientes	(252.090)	(3.727.414)
Adiantamentos a fornecedores	(35.070)	240.487
Impostos a Recuperar	(5.713)	-
Despesas Antecipadas	(28.075)	453.152
Creditos com clientes	233.420	(1.518.860)
Contas Reservas	(141.843)	(2.050.770)
	(229.370)	(6.603.404)
Acrécimo (decrécimo) de ativos		
Fornecedores	18.611	(166.228)
Obrigações Fiscais e trabalhistas	(112.835)	282.559
Partes relacionadas	121.275	(1.501.000)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	27.051	(1.384.669)
Impostos pagos sobre o lucro	-	(44.755)
Juros e principal pagos de debentures	(6.734.251)	(3.385.077)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	1.226.045	(2.890.638)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Ativo Operacional	(249.795)	(1.789.807)
Adições de imobilizado	(20.379)	(1.783.662)
Adições de outros ativos	(0)	(2.186.518)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(270.174)	(5.759.987)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamento para futuro aumento de capital	(1.178.600)	8.851.000
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	(1.178.600)	8.851.000
Aumento de caixa e equivalente de caixa	(222.729)	200.375
Variação de caixa e equivalente de caixa		
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	253.417	53.041
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	30.688	253.417
Aumento de caixa e equivalente de caixa	(222.729)	200.375

Principais Contas

1. Caixa e equivalentes de caixa

	Set.24	2023
Bancos Conta Movimento	30.688	253.417
	30.688	253.417

2. Clientes

	Set.24	2023
Telefônica Brasil S/A.- Faturas emitidas	1.285.568	2.447.857
Telefônica Brasil S/A. – Receitas a Faturas	2.693.937	1.279.557
	3.979.505	3.727.414

3. Contas a Receber

	Set.24	2023
Telefônica Brasil S/A.	1.285,439	1.518,860
	1.285.439	1.518.860

- a) Referente a créditos acumulados de energia, que serão compensados pelo cliente, no período de 5 anos;

4. Aplicação financeira restrita

	Set.24	2023
Aplicações financeiras de longo prazo (a)	2.192.018	2.050.770
	2.120.018	2.050.770

- a) Referente a aplicações financeiras para composição de contas garantia conforme previsão no instrumento de emissão de debentures, constituídas em julho de 2023;

5. Imobilizado e intangível

	<u>Set.24</u>	<u>2023</u>
Imobilizado:		
Imobilizado em andamento		
Adiantam. para inversões fixas (a)	6.789.443	6.789.443
Construção em andamento	39.750	19.371
	<u>6.829.193</u>	<u>6.808.814</u>
Imobilizado em uso		
Motores e Geradores	9.496.206	9.496.206
Turbinas Hidráulicas	9.034.335	8.900.072
Obras Civas	47.309.318	47.267.076
Conexão Rede de Distribuição	3.370.121	3.370.122
Outras máquinas. e equipamentos	114.432	114.432
	<u>69.397.702</u>	<u>69.147.908</u>
(-) Depreciação	(3.263.497)	(1.624.243)
	<u>66.134.205</u>	<u>67.523.665</u>
Total do imobilizado	72.963.344	74.332.479
Intangível:		
Direitos uso terrenos	1.976.184	1.976.184
	<u>1.976.184</u>	<u>1.976.184</u>

- (a) São adiantamentos a fornecedores responsáveis pelo fornecimento do pacote eletromecânico (equipamentos e instalações).
- (b) São gastos realizados com serviços técnicos, administração, seguros e encargos financeiros, incorridos durante a construção da usina.

6. Empréstimos e financiamento

Set.24

Debêntures simples, não conversíveis em ações

64.807.411

Informações sobre as debêntures:

. Companhia emissora	PGE - Guarau
. A.G.E. de aprovação	14.07.2022
. Escritura particular da 1ª emissão	14.07.2022
. Agente fiduciário	Oliveira Trust
. Fiador	PGE - Cascata
. Data de emissão	15.07.2022
. Espécie	Garantia real
. Data de vencimento final	15.07.2036
. Valor nominal	1000
. Quantidade	58000
. Atualização monetária	IPCA IBGE
. Juros remuneratórios	8,5691% a.a.
. Pagamento dos juros	Mensal
. Pagamento do valor nominal	Mensal

Movimentação contábil:

. Valor recebimento pela emissão	58.000.000
. Atualização e juros	16.458.169
(-) Pagamentos Juros e Principal	(9.650.758)
-Saldo em 30 de setembro de 2024	64.807.411

Set.24

Circulante	4.108.992
Não circulante	60.698.419
Total	64.807.411

• Debêntures

Não conversíveis em ações: Aprovadas por meio da Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 14 de julho 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\$58.000.000,00. As características das debêntures 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\$ 58 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 não 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, 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

Capital social

O capital social em 30 de setembro de 2024 e 2023 é de R\$ 6.949.900 representado por 6.949.900 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal assim distribuídas, sendo a Companhia subsidiária integral da Paulista Geradora de Energia S/A.

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, desde que não haja prejuízo acumulado para ser compensado.

O estatuto da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos anuais obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido, quando existir, após a compensação de prejuízos acumulados, 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. Receita operacional líquida

	Consolidado	
	Set.24	2023
Receita operacional bruta		
Receita de serviços prestados	10.059.856	11.126.364
Subtotal Receita operacional bruta	10.059.856	11.126.364
Deduções		
Impostos sobre as vendas	(950.806)	(1.050.526)
Receita operacional líquida	9.109.050	10.075.838

10. Custos dos serviços prestados

	Set.24	2023
Depreciação das usinas	1.639.255	1.624.243
Créditos pis e cofins sobre depreciação	(195.475)	(277.434)
Mao de obra direta	62.350	378.952
Serviços contratados (Vigilância, operação e manutenção e outros)	549.463	524.908
Seguros	153.052	354.063
Outros custos	42.798	56.018
Total	2.251.443	2.660.750

11. Despesas gerais, administrativas e comerciais

	Set.24	2023
Serviços de consultoria e engenharia	15.750	30.000
Serviços de terceiros (serviços advocatícios, contábeis e outros)	184.514	336.324
Aluguel	18.270	34.800
Publicidade e propaganda	900	50.443
Energia, telefonia e Internet	13.284	23.067
Viagens, pedágios e estacionamento	7.969	28.702
Seguros	945	1.800
Condomínio	66.623	11.400
Despesas tributárias	9.939	5.879
Despesas Financeiras	6.324.899	3.973.138
Outras despesas	10.938	15.912
	6.654.031	4.511.465