

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 agosto de 2023.

Em 31 de dezembro de 2022, 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.

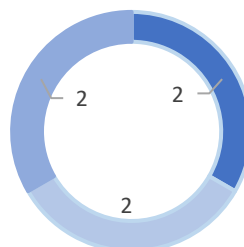
A governança corporativa da empresa se dá, pelo seu quadro de acionistas, com a nomeação de seis pessoas para o Conselho de Administração, dois por acionista, e a nomeação de dois Diretores para a Companhia, sendo um Diretor Administrativo e Financeiro e um Diretor Técnico.

Participação %



■ Sabesp ■ Servtec ■ Tecniplan

Conselheiro de Administração



■ Sabesp ■ Servtec ■ Tecniplan

ATIVOS

Seus ativos foram transferidos de sua holding PAULISTA GERADORA DE ENERGIA S/A., conforme A.G.E. de 31 de outubro de 2022 (pedido de registro na JUCESP protocolado em 20.01.2023), por meio de uma aprovação do processo de cisão branca (*drop-down*), com base em laudo de avaliação contábil elaborado por peritos independentes. O resumo da contabilização dos ativos e passivos cindidos para a Companhia são apresentados a seguir:

Valores cindido (R\$/mil)	
Ativos	PGE - Cascata
Imobilizado	25.937
Intangível	194
	26.131
Passivos	
Fornecedores	899
Obrigações tributárias	192
Partes relacionadas	25.040
	26.131
Acervo líquido	-

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 31 de dezembro de 2022 e 2021, 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 31 de dezembro de 2022 e de 2021**

(Valores expressos em Reais)

Ativo	2022	2021	Passivo	2022	2021
Ativo circulante			Passivo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	383.498	1.000	Fornecedores	1.299.770	-
Adiantamentos a fornecedores	4.762	-	Empréstimos e financiamento.	1.887.414	-
Impostos a Recuperar	32.844	-	Obrigações Fiscais	137.635	-
Outras contas a receber	109.825	-	Partes relacionadas	1.000	-
Total do ativo circulante	530.929	1.000	Total do passivo circulante	3.325.819	-
Ativo não circulante			Passivo não circulante		
Partes elacionadas	1.521.124	-	Empréstimos e financiamento.	38.343.044	-
	1.521.124	-		38.343.044	-
Imobilizado			Patrimônio líquido		
Imobilizado em andamento	20.349.048	-	Capital social	1.000	1.000
Custos de implantação	18.846.895	-	Resultados acumulados	(228.290)	-
Ativo intangível	193.576	-			
	39.389.519	-			
Total do ativo não circulante	40.910.643	-	Total do Patrimônio Líquido	(227.290)	1.000
Total do ativo	41.441.572	1.000	Total do passivo e patrimônio líquido	41.441.572	1.000

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstração de Resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021

(Valores expressos em Reais)

Descrição da conta	2022	2021
Receita operacional líquida	-	-
Custo das vendas	-	-
Lucro bruto	-	-
Despesas gerais e administrativas	(216.066)	-
Despesas tributárias	(28.389)	-
Resultado antes das receitas financeiras líquidas e impostos	(244.456)	-
Receitas financeiras	1	-
Despesas financeiras	(597)	-
	-	-
Receitas financeiras, líquidas	(596)	-
Outras Receitas	16.761	-
Resultado antes dos impostos	(228.290)	-
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	-	-
Lucro líquido do exercício	(228.290)	-
Resultado atribuído aos:		
Acionistas controladores	(228.290)	-
Lucro líquido do exercício	(228.290)	-

PGE - Cascata Geradora de Energia S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021

(Valores expressos em Reais)

Descrição da conta	2022	2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	(228.290)	-
Ajustado por :		
Outras Receitas	-	-
	(228.290)	-
Variações:		
Decréscimo (acrécimo) de ativos		
Contas a Receber Clientes	-	-
Receitas a Faturar	-	-
Adiantamentos a fornecedores	(4.762)	-
Impostos a Recuperar	(32.844)	-
Outras contas a receber	(109.825)	-
Acrécimo (decrécimo) de passivos	(147.431)	-
Fornecedores	1.299.770	-
Obrigações fiscais	137.635	-
Outras contas a pagar	1.000	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	1.438.405	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	1.062.683	-
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adiantamentos para futuro aumento de capital	-	-
Adições de imobilizado	(20.349.048)	-
Adições de outros ativos	(18.846.895)	-
Adições de ativo intangível	(193.576)	-
Fluxo de caixa usado nas atividades de investimento	(39.389.519)	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital	-	1.000
Ingresso de empréstimos e financiamentos, líquido do custo da transação	38.709.333	-
Fluxo de caixa usado nas atividades de financiamento	38.709.333	1.000
Aumento de caixa e equivalente de caixa	382.498	1.000
Variação de caixa e equivalente de caixa		
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	1.000	-
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	383.498	1.000
Aumento de caixa e equivalente de caixa	382.498	1.000

PRINCIPAIS CONTAS

1. Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado	
	Dez.22	Dez.21
Caixa	15.000	0
Bancos Conta Movimento	368.498	1.000
Créditos	4.762	0
	388.260	1.000

2. Partes relacionadas

A PGE Cascata, por meio de conta e ordem junto ao BR Partners, transferiu em 24/05/2022, o valor R\$ **26.119.254,66**, (vinte e seis milhões, cento e dezenove mil, duzentos e cinquenta e quatro reais e sessenta e seis centavos), diretamente para a conta corrente da sua holding, para liquidar o empréstimo efetuado por esta em ago20 junto ao Banco Itaú. Essa operação teve como contrapartida, a transferência pela Holding, de 100% (cem por cento) dos investimentos efetuados até esta data, na implantação da CGH Cascata, no montante de R\$ **24.598.130,45** (Vinte e quatro milhões, quinhentos e noventa e oito mil, cento e trinta reais e quarenta e cinco centavos). Restou o saldo de R\$ **1.521.124,17** (Um milhão, quinhentos e vinte e um mil, cento e vinte e quatro reais e dezessete centavos), registrado como partes relacionadas, o qual será aportado em períodos posteriores, para complementar o investimento do projeto.

3. Imobilizado e intangível

		31.12.2022	31.12.2021
Imobilizado			
Adiantamentos para inversões fixas	(a)	6.881.066	-
Gastos com implantação	(b)	18.846.895	-
Construções em andamento		13.467.982	-
		39.195.943	-
Intangível			
Direitos uso terrenos		193.576	-
		193.576	-
Totais		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.

4. Empréstimos e financiamentos

	31.12.2022	31.12.2022
CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliários Não conversíveis em ações	40.230.458	-
Informações sobre o CRI:		
. Base emissão	Sobre a Obra	S/Contrato Locação Imóvel c/Telefônica
. A.G.E. de aprovação	14.07.2022	14.07.2022
. Escritura particular da 1ª emissão	14.07.2022	14.07.2022
. Agente fiduciário	OT e Vortx	OT e Vortx
. Fiadores	Servtec e PGE – Guaraú	Servtec e PGE - Guaraú
. Data de emissão	15.07.2022	15.07.2022
. Espécie	Garantia real	Garantia real
. Data de vencimento final	15.07.2036	15.07.2036
. Valor nominal	1.000	1.000
. Quantidade	35.500	3.500
. Data de vencimento 1ª. parcela	15.08.2023	15.08.2023
. Data de composição conta reserva	15.05.2023	15.05.2023
. Quantidade parcelas conta reserva	3	3
. Atualização monetária	IPCA IBGE	IPCA IBGE
. Juros remuneratórios	8,3036% a.a.	8,3036% a.a.
. Pagamento dos juros	Mensal	Mensal
. Pagamento do valor nominal	Mensal	Mensal
Movimentação contábil:		
. Valor recebimento pela emissão	35.500.000	3.500.000
. Atualização e juros	1.120.032	110.426
. Saldo em 31 de dezembro de 2022	36.620.032	3.610.526
	2022	2021
Circulante	1.887.414	0
Não circulante	38.343.044	0
Total	40.230.458	0

4. 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 31 de dezembro de 2022 e 2021, não existiam processos de natureza trabalhista, tributária, ambiental ou cível, movidos contra a Companhia, cuja probabilidade de perdas fosse avaliada como provável ou possível.

5. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 1.000 (R\$ 1.000 em 31.12.2021), e está representado por 1.000 (1.000 em 31.12.2021) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal assim distribuídas:

Acionistas	2.022	%	2.021	%
Capital social:				
Paulista Geradora de Energia SA	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.

6. 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:

7. Créditos fiscais acumulados

Em 31 de dezembro de 2022, o saldo de prejuízos fiscais e a base negativa da contribuição social sobre o resultado do exercício era de, aproximadamente, R\$ 228.290 (R\$ 0,00 em 2021), o que representa um crédito de imposto de renda e contribuição social que somam um montante aproximado de R\$ 77.619 (R\$ 0,00 em 2021), 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.

8. Despesas gerais, administrativas e comerciais

Descrição	Valor R\$
Serviços de Terceiros (jurídicos, contábeis e outros)	116.935
Despesas com aluguel	20.300
Cartórios e Certidões	35.074
Energia, Telefonia e Água	22.196
Viagens, Pedágio e estacionamento	8.650
Condomínio	6.650
Outras Despesas	34.650
Total	244.456

Em 01 de junho de 2022 a Companhia assumiu, por meio de cessão de direitos e obrigações, contratos de compartilhamento de despesas com as sócias Servtec Investimentos e Participações Ltda. e Tecniplan Energia Ltda, por meio de cessão de direitos e obrigações com a sua Controladora.

* * *

PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma IziSign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://izisign.com.br/Verificar/0F5B-E162-A418-9B34> ou vá até o site <https://izisign.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 0F5B-E162-A418-9B34



Hash do Documento

238FBB89E38A017B2B56B1369B9D1D192A93C3EA5916679F6F16AADDD901B02B

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 01/06/2023 é(são) :

- ☒ Sidney Tescari Medeiros (Signatário) - 040.144.518-60 em
01/06/2023 08:47 UTC-03:00
Tipo: Certificado Digital
- ☒ JOSE TADEU MATIAS (Signatário) - 048.198.578-60 em
01/06/2023 08:21 UTC-03:00
Tipo: Certificado Digital

