

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	8
DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	9
Demonstração de Valor Adicionado	10
Comentário do Desempenho	11
Notas Explicativas	13

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	37
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	39
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	40

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	2.830.956
Preferenciais	0
Total	2.830.956
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	314.266	313.846
1.01	Ativo Circulante	305.643	290.733
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	173.905	130.169
1.01.01.01	Bancos	19	20
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	173.886	130.149
1.01.03	Contas a Receber	62.892	108.318
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	62.892	108.318
1.01.03.02.01	Direitos Creditórios a Receber - PPI	5.344	5.240
1.01.03.02.03	Direitos Creditórios a Receber - PEP	57.283	102.525
1.01.03.02.04	Ajuste a Valor Justo - PEP	265	553
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	68.846	52.246
1.01.08.03	Outros	68.846	52.246
1.01.08.03.03	Tributos Correntes a Recuperar	5.331	2.028
1.01.08.03.04	Valores Transitórios a Receber	63.515	50.218
1.02	Ativo Não Circulante	8.623	23.113
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	8.615	23.102
1.02.01.07	Tributos Diferidos	8.328	4.925
1.02.01.07.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos - Diferenças Temporárias	8.328	4.925
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	287	18.177
1.02.01.10.04	Direitos Creditórios - PPI Rompidos	12.239	12.239
1.02.01.10.05	(-) Direitos Creditórios PPI Vencidos e Não Liquidados	-12.239	-12.239
1.02.01.10.08	Direitos Creditórios a Receber - PEP	287	17.996
1.02.01.10.09	Direitos Creditórios - PEP Rompidos	86.616	76.610
1.02.01.10.10	(-) Direitos Creditórios PEP Vencidos e Não Liquidados	-86.616	-76.610
1.02.01.10.11	Ajuste a Valor Justo - PEP	0	181
1.02.03	Imobilizado	8	11
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	8	11
1.02.03.01.01	Bens Móveis	11	11
1.02.03.01.02	Outras Imobilizações	28	28
1.02.03.01.03	(-) Depreciação Acumulada	-31	-28

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	314.266	313.846
2.01	Passivo Circulante	14.825	12.466
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	254	211
2.01.01.01	Obrigações Sociais	71	81
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	183	130
2.01.03	Obrigações Fiscais	8.029	954
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	8.029	954
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7.809	0
2.01.03.01.02	IRRF s/ salário a recolher	90	95
2.01.03.01.04	PCC s/ pessoa jurídica a recolher	1	1
2.01.03.01.05	PIS a Recolher	18	151
2.01.03.01.06	COFINS a Recolher	111	707
2.01.05	Outras Obrigações	6.164	11.031
2.01.05.02	Outros	6.164	11.031
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	4.362
2.01.05.02.04	Valores Transitórios a Pagar	6.118	2.368
2.01.05.02.06	Juros a Pagar s/ Capital Próprio	0	4.250
2.01.05.02.07	Outros Obrigações	46	51
2.01.06	Provisões	378	270
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	378	270
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	378	270
2.03	Patrimônio Líquido	299.441	301.380
2.03.01	Capital Social Realizado	283.096	283.096
2.03.01.01	Capital Social Subscrito	283.096	283.096
2.03.04	Reservas de Lucros	9.448	18.284
2.03.04.01	Reserva Legal	9.448	9.448
2.03.04.10	Reserva Especial	0	8.836
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	6.897	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	3.971	14.292	7.369	24.593
3.01.01	Receita Atualização PPI - Selic	72	213	119	277
3.01.02	Receita Atualização PEP	3.899	14.079	7.250	24.316
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-403	-1.804	-829	-3.328
3.02.03	Juros Debêntures Mezanino - 1ª Série 2ª Emissão	0	0	0	-669
3.02.06	Pis Não Cumulativo	0	-163	-143	-459
3.02.07	Cofins Não Cumulativo	0	-794	-686	-2.200
3.02.08	Pis Cumulativo	-56	-118	0	0
3.02.09	Cofins Cumulativo	-347	-729	0	0
3.03	Resultado Bruto	3.568	12.488	6.540	21.265
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-7.533	-14.414	-2.537	-10.386
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.357	-3.994	-1.361	-3.174
3.04.02.01	Despesas com Salários	-677	-1.936	-859	-1.864
3.04.02.02	Encargos Sociais e Obrigações	-525	-1.437	-346	-788
3.04.02.03	Serviços Técnicos e Especializados	-145	-439	-138	-429
3.04.02.04	Anúncios e Publicações	-8	-176	-13	-84
3.04.02.05	Despesas Legais e Societárias	-2	-6	-5	-9
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-6.171	-10.006	-1.168	-7.150
3.04.03.01	Perdas no Recebimento de Direitos Creditórios PPI	0	0	0	458
3.04.03.02	Perdas no Recebimento de Direitos Creditórios PEP	-6.171	-10.006	-1.168	-7.608
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-5	-414	-8	-62
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-5	-414	-8	-62
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-3.965	-1.926	4.003	10.879
3.06	Resultado Financeiro	4.613	13.230	2.762	8.420
3.06.01	Receitas Financeiras	4.615	13.234	2.763	8.451
3.06.01.01	Receitas Financeiras	4.615	13.234	2.763	8.451
3.06.02	Despesas Financeiras	-2	-4	-1	-31

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-2	-4	-1	-31
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	648	11.304	6.765	19.299
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-358	-4.407	-2.562	-7.081
3.08.01	Corrente	-2.456	-7.809	-2.952	-9.490
3.08.02	Diferido	2.098	3.402	390	2.409
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	290	6.897	4.203	12.218
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	290	6.897	4.203	12.218
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,10235	2,43631	1,48439	4,31576
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,10235	2,43631	1,48439	4,31576

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	290	6.897	4.203	12.218
4.03	Resultado Abrangente do Período	290	6.897	4.203	12.218

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	61.184	60.198
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	12.686	13.136
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) no Período	6.897	12.218
6.01.01.02	Receita de Atualização do PEP	-1.287	-4.411
6.01.01.03	Depreciação	2	3
6.01.01.04	Amortização de Mensuração Inicial da Carteira de Direitos Creditórios	470	585
6.01.01.05	IRPJ e CSLL Diferidos	-3.402	-2.409
6.01.01.07	Perda no Recebimento de Direitos Creditórios	10.006	7.150
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	48.498	47.062
6.01.02.01	Direitos Creditórios a Receber - PPI	-104	-151
6.01.02.02	Direitos Creditórios a Receber PEP	64.238	90.143
6.01.02.03	Direitos Creditórios PEP Rompidos	-10.006	-7.607
6.01.02.04	Direitos Creditórios PPI Rompidos	0	457
6.01.02.05	Valores Transitórios a Receber	-13.297	-22.324
6.01.02.10	Outros Ativos	-3.303	-1.345
6.01.02.16	Debêntures - 2ª Emissão	0	-23.322
6.01.02.18	Fornecedores	-5	-3
6.01.02.19	Contas a Pagar	7.225	9.054
6.01.02.20	Outras Obrigações	3.750	2.160
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-17.448	-60.965
6.03.01	Juros sobre o Capital Próprio	-4.250	-4.331
6.03.02	Redução do Capital Social	0	-56.634
6.03.03	Dividendos Mínimos Obrigatórios	-4.362	0
6.03.04	Dividendos Adicionais	-8.836	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	43.736	-767
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	130.169	104.525
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	173.905	103.758

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	283.096	0	18.284	0	0	301.380
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	283.096	0	18.284	0	0	301.380
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-8.836	0	0	-8.836
5.04.06	Dividendos	0	0	-8.836	0	0	-8.836
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	6.897	0	6.897
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	6.897	0	6.897
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	283.096	0	9.448	6.897	0	299.441

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	413.096	0	9.861	0	0	422.957
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	413.096	0	9.861	0	0	422.957
5.04	Transações de Capital com os Sócios	-130.000	0	-1.331	0	0	-131.331
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-1.331	0	0	-1.331
5.04.08	Redução do Capital Social (AGE 22/03/2022)	-130.000	0	0	0	0	-130.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	12.218	0	12.218
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	12.218	0	12.218
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	283.096	0	8.530	12.218	0	303.844

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	4.286	17.443
7.01.02	Outras Receitas	4.286	17.443
7.01.02.01	Receita Atualização PPI - Selic	213	277
7.01.02.04	Receita Atualização PEP	14.079	24.316
7.01.02.06	Perda/Reversão de Créditos de Liquidação Duvidosa	-10.006	-7.150
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-991	-1.250
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-991	-581
7.02.04	Outros	0	-669
7.02.04.05	Juros Debêntures Mezanino - 1ª Série 2ª Emissão	0	-669
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.295	16.193
7.04	Retenções	-2	-3
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2	-3
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.293	16.190
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	13.230	8.420
7.06.02	Receitas Financeiras	13.234	8.451
7.06.03	Outros	-4	-31
7.06.03.01	Despesas Financeiras	-4	-31
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	16.523	24.610
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	16.523	24.610
7.08.01	Pessoal	2.763	2.171
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.643	2.080
7.08.01.03	F.G.T.S.	120	91
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	6.863	10.221
7.08.02.01	Federais	6.863	10.221
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	6.897	12.218
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	6.897	12.218

Comentário do Desempenho



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

COMENTÁRIO DO DESEMPENHO

Senhores Acionistas,

A Companhia Paulista de Securitização (“Companhia” ou “CPSEC”) é uma sociedade por ações, controlada pelo Estado de São Paulo, e vinculada à Secretaria da Fazenda e Planejamento, constituída em 15 de outubro de 2009, na forma autorizada pela Lei Estadual nº 13.723, de 29 de setembro de 2009.

Tem por objeto social a aquisição de direitos creditórios de titularidade do Estado de São Paulo, originários de créditos tributários e não tributários, objeto de parcelamentos administrativos ou judiciais e a estruturação e implementação de operações que envolvam a emissão de valores mobiliários, tais como debêntures, de emissão pública ou privada, ou outra forma de obtenção de recursos junto ao mercado de capitais, lastreadas nos referidos direitos creditórios.

A Companhia é registrada junto à Comissão de Valores Mobiliários - CVM como Emissora de Valores Mobiliários nas categorias “B” e “S2”, na forma da Instrução CVM nº 480/2009 e Resolução CVM nº 60/2021, prestando regularmente todas as informações e obrigações exigidas pela CVM para essa categoria de empresa.

As informações contábeis intermediárias apresentadas contemplam as operações de emissão de debêntures nos anos de 2014 e 2015, com lastro dos fluxos financeiros dos direitos creditórios do Programa Especial de Parcelamento – PEP do ICMS (“PEP”) e do Programa de Parcelamento Incentivado – PPI do ICMS (“PPI”).

Operações Realizadas

Em dezembro de 2014, por meio da Celebração de Contrato de Cessão com o Estado de São Paulo, a Companhia adquiriu direitos creditórios originários do “PEP” no montante de R\$ 5.903.622. A liquidação financeira em moeda corrente no valor de R\$ 809.010 foi realizada com recursos captados por meio da integralização da 1ª Série da 2ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, com Garantia, Adicional Real, distribuídas com esforços restritos de colocação para investidores qualificados, nos termos da Instrução 476/2009 (“1ª Série da 2ª Emissão”), o restante se deu com a subscrição, pelo Estado de São Paulo da 2ª Série da 2ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, com Garantia, Adicional Real (“2ª Série da 2ª Emissão”).

Em 18 de maio de 2015, a Companhia realizou a 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, em Série Única, para Distribuição Pública (“3ª Emissão”), nos termos da Instrução CVM nº 400/2003, no valor total de R\$ 740.000, na data de emissão. Os recursos líquidos obtidos por meio da 3ª Emissão foram direcionados para a amortização extraordinária da 2ª Série da 2ª Emissão.

Comentário do Desempenho



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

Em 16 de junho de 2020, mediante o pagamento da 60ª e última parcela do Cronograma de Amortização, foi efetuado o resgate integral das Debêntures da 3ª Emissão.

Em 21 de junho de 2021 foi efetuado o resgate integral antecipado das Debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão, mediante amortização financeira de R\$ 5.334, com a disponibilidade de caixa da Emissora, derivada da arrecadação dos direitos creditórios do PEP, após o pagamento das Debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão.

Em 17 de junho de 2022, mediante o pagamento da 90ª e última parcela do Cronograma de Amortização, foi efetuado o resgate integral das Debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão.

Dessa forma, a Emissora não possui mais Debêntures em circulação no mercado.

Desempenho

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 o lucro líquido auferido foi de R\$ 6.897 (R\$ 12.218, em 30 de setembro de 2022), sendo que deste resultado foram deduzidos R\$ 470 (R\$ 608, em 30 de setembro de 2022) referentes à realização do ajuste de avaliação a valor justo de ativos e de passivos financeiros. A receita operacional apresentou uma redução de 41,9%, comparativamente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, em razão da diminuição do estoque da carteira ativa de direitos creditórios decorrente das amortizações realizadas no tempo. As perdas líquidas no recebimento de crédito apresentaram um aumento de 39,9%, enquanto que as receitas financeiras apresentaram um incremento de 56,6%, comparativamente a igual período de 2022.

As Informações Contábeis Intermediárias serão apresentadas à Comissão de Valores Mobiliários – CVM, em atendimento à Instrução nº 480/09. O Comentário do Desempenho é parte integrante destas informações e deve ser lido em conjunto com as respectivas Notas Explicativas. Os valores estão expressos em milhares de reais (R\$ mil) e de acordo com o disposto na Lei das Sociedades por Ações e normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Relacionamento com Auditores Independentes

Em conformidade com as normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, a CPSEC esclarece que a empresa BDO RCS Auditores Independentes S.S. Ltda., no período findo em 30 de setembro de 2023, prestou a esta Companhia, exclusivamente, serviços de auditoria.

A Administração da CPSEC entende e declara que esses serviços foram prestados com pleno atendimento às normas de independência que regem os trabalhos de auditoria.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia Paulista de Securitização (“Companhia” ou “CPSEC”) é uma sociedade por ações controlada pelo Estado de São Paulo e vinculada à Secretaria da Fazenda e Planejamento, constituída em 15 de outubro de 2009, na forma autorizada pela Lei Estadual nº 13.723, de 29 de setembro de 2009.

Tem por objeto social a aquisição de direitos creditórios de titularidade do Estado de São Paulo, originários de créditos tributários e não tributários, objeto de parcelamentos administrativos ou judiciais e a estruturação e implementação de operações que envolvam a emissão de valores mobiliários, tais como debêntures, de emissão pública ou privada, ou outra forma de obtenção de recursos junto ao mercado de capitais, lastreadas nos referidos direitos creditórios.

A Companhia é registrada junto à Comissão de Valores Mobiliários – CVM, como emissora de Valores Mobiliários nas categorias “B” e “S2”, na forma da Instrução nº 480/2009 e Resolução CVM nº 60/2021, prestando regularmente todas as informações e cumprindo as obrigações exigidas pela CVM para essa categoria de empresa.

Em 15 de outubro de 2020 foi aprovada a Lei Estadual nº 17.293, que estabeleceu dentre outras medidas, a alteração das redações dos artigos 1º, 2º e “caput” do artigo 8º, e a inclusão dos artigos 9º-A, 9º-B e 9º-C a Lei nº 13.723/2009, que autorizou a criação da Companhia, aumentando a possibilidade de sua atuação no âmbito de operações de securitização.

Neste contexto, a Companhia alterou o seu Estatuto Social, e desde então, vem prospectando novas oportunidades de securitização de recebíveis originários de relações contratuais junto às entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo.

2. BASE PARA ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

As Informações Contábeis Intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária brasileira, incluindo os pronunciamentos e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

Uso de estimativas e julgamentos - A preparação das Informações Trimestrais exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados efetivos podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas, quando necessárias, são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação às estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

a) Base de mensuração - Os principais ativos e passivos foram mensurados inicialmente (mensuração inicial) pelo seu custo histórico, exceto quando mensurado pelo seu valor justo, e posteriormente (mensuração posterior) pelo custo amortizado usando o método dos juros efetivos.

b) Moeda funcional e moeda de apresentação - Estas Informações Trimestrais são apresentadas em milhares de Reais (R\$ mil), que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas foram arredondadas para a unidade mais próxima.

Aprovação das Informações Trimestrais

A aprovação para conclusão destas Informações Contábeis Intermediárias foi dada pela Administração da Companhia em 14 de novembro de 2023.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e a elaboração das Informações Trimestrais são:

a) Caixa e equivalentes de caixa

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento, aplicações financeiras em fundo de investimento resgatável a qualquer momento, com riscos insignificantes de mudança de seu valor de mercado e sem penalidades. As aplicações financeiras são registradas ao valor justo, considerando os rendimentos proporcionalmente auferidos até a data de encerramento do exercício ou pela cota do fundo investido divulgado pela administradora do fundo.

b) Definições, reconhecimento e classificação dos instrumentos financeiros.

Instrumento financeiro é qualquer contrato que dê origem a um ativo financeiro para uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento de patrimônio para outra entidade.

Valor justo é o valor pelo qual o instrumento financeiro poderia ser adquirido ou vendido por duas partes bem-informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo “preço de mercado”. O valor justo na data do negócio equivale ao preço da transação.

Taxa efetiva é a taxa de desconto que corresponde exatamente ao valor inicial do instrumento financeiro em relação à totalidade de seus fluxos de caixa estimados, de todas as espécies, ao longo de sua vida útil remanescente. No caso de instrumentos financeiros de taxa fixa, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de juros contratual definida na data da contratação, adicionados, conforme o caso, as comissões e os custos de transação que, por sua natureza, façam parte de seu retorno financeiro. Se instrumentos financeiros de taxa variável, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de retorno vigente em todos os compromissos até a data de referência seguinte de renovação dos juros.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Modelo de negócio demonstra como os grupos de ativos financeiros são gerenciados em conjunto para atingir os objetivos da entidade. O modelo de negócio determina se os fluxos de caixa da Companhia resultarão da obtenção dos fluxos de caixa contratados.

Fluxos de caixa contratuais que atendem o critério de principal e juros são ativos financeiros compostos somente por principal e juros, onde o principal é o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial, podendo mudar ao longo do tempo em função dos pagamentos, e os juros correspondem ao valor do dinheiro no tempo.

Perda de crédito esperada é a estimativa ponderada por probabilidade de perdas de créditos, correspondendo ao valor presente de todos os déficits de caixa ao longo da vida esperada do respectivo instrumento financeiro.

▪ Ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia são classificados como ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e Caixa e equivalentes de caixa e direitos creditórios a receber

Ativos Financeiros Mensurados ao Custo Amortizado são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os ativos financeiros são mensurados pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável e reconhecidos no resultado do exercício.

▪ Passivos financeiros

Os passivos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. Após o reconhecimento inicial, se for o caso, esses passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas.

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a transação seja realizada com a mesma contraparte, a Companhia tenha o direito legal e contratual de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

c) Redução ao valor recuperável (“*impairment*”)

Ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia, representados pelos direitos creditórios originários do PEP e do PPI estando classificados, de acordo do CPC 48 (IFRS 9), como Ativo Financeiro Mensurado ao Custo Amortizado, pois atendem cumulativamente as condições de ser mantido dentro do modelo de negócios da Companhia, cujo objetivo é manter o ativo financeiro com o fim de receber os fluxos de caixa contratuais, e de que os termos contratuais do ativo financeiro correspondem a fluxos de caixa que constituem, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Ainda, conforme CPC 48 são reconhecidas eventuais perdas de crédito esperadas em ativo financeiro mensurado ao custo amortizado, tendo como objetivo dos requisitos de redução ao valor recuperável, o reconhecimento de perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos financeiros para os quais houve aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, sendo avaliados de forma individual ou coletiva, observando todas as informações razoáveis, sustentáveis e, inclusive, prospectivas. No entanto, considerando a possibilidade de utilização dos direitos creditórios rompidos para amortização extraordinária das debêntures subordinadas, quando aplicável, são reconhecidas exclusivamente as perdas esperadas dos direitos creditórios oriundos do PEP e do PPI que excederem o saldo das debêntures subordinadas, conforme detalhado abaixo.

Os ativos financeiros representados pelas carteiras de direitos creditórios oriundos do PEP e do PPI são individualmente reclassificados e imediatamente transferidos para a categoria de “rompidos”, quando não for observada qualquer das condições estabelecidas e necessárias à continuidade do respectivo parcelamento, nos termos dos respectivos programas de parcelamento. O saldo de direitos creditórios rompidos destinado à dação em pagamento, quando aplicável, não sofre qualquer perda, redução ou depreciação, sendo que líquido e certo de que, posteriormente, são integralmente utilizados para a amortização extraordinária das debêntures subordinadas subscritas pelo Estado de São Paulo, na forma de dação em pagamento, nos termos das escrituras e documentos das debêntures.

Convém destacar, ainda, que este procedimento, da dação em pagamento do estoque de direitos creditórios rompidos para a amortização das debêntures subordinadas subscritas pelo Estado de São Paulo, caso aplicável, não distorce o resultado, nem gera qualquer ganho ou perda subjetiva às partes (Companhia e Estado), pois tanto as taxas, como os saldos envolvidos nestes instrumentos financeiros são idênticos e efetivamente produzem um resultado neutro. Por sua vez, em razão da exposição ao risco de crédito, oportunamente são reconhecidos e efetuados os registros de perda sobre a carteira de direitos creditórios rompidos, que excederem ao saldo das debêntures subordinadas.

As perdas esperadas sobre a carteira de direitos creditórios, as quais são apresentadas na nota explicativa nº 5.

d) Benefícios a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas, conforme o serviço relacionado seja prestado. A Companhia não oferece benefícios de longo prazo a empregados.

e) Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, sendo provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Ativos e passivos contingenciais

Um passivo ou ativo contingente é uma obrigação ou direito possível que resulta de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos não totalmente sob controle da entidade. Contabilizado no balanço patrimonial quando a Companhia possui um passivo ou ativo, formalizados e constituídos como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação ou estabelecer o direito obtidos futuramente. Os passivos e ativos são registrados tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido, como segue:

- **Ativos contingentes:** não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando como certa a sua realização do ativo.

- **Passivos contingentes:** decorrem basicamente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios movidos por terceiros, empregados e órgãos públicos, em ações cíveis, trabalhistas, de natureza fiscal e previdenciária e outros riscos mensuráveis. Essas contingências, coerentes com práticas conservadoras adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança. Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam sua mensuração de forma adequada, baseado em suporte documental ou contábil, ou histórico de fatos assemelhados apesar da incerteza inerente ao prazo ou valor. As contingências classificadas como prováveis são aquelas para as quais são constituídas provisões; as contingências possíveis requerem somente divulgação e as remotas não requerem provisões ou divulgação.

- **Obrigações legais** – fiscais e previdenciárias: decorrem de discussão judicial sobre a constitucionalidade das leis que as instituíram e, independentemente de avaliação acerca da probabilidade de sucesso, tem seus montantes provisionados integralmente nas Informações Trimestrais.

f) Imposto de renda e contribuição social – corrente e diferido

O Imposto de Renda e a Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido corrente são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável que exceder a R\$ 240 no período para imposto de renda, e de 9% sobre o lucro tributável para contribuição social.

Os tributos correntes são os valores a pagar esperado sobre o lucro tributável do período, a taxas vigentes à época de apresentação das Informações Trimestrais, e quaisquer ajustes decorrentes de períodos anteriores.

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022**

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Os tributos diferidos são registrados, quando aplicável, com base em saldos de prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias, calculados utilizando as alíquotas anteriores, sendo a máxima de 34%, na extensão em que for provável que a Companhia apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para sua realização, observando o limite de 30% do lucro real do período-base.

g) Apuração do resultado

As receitas e despesas são registradas em conformidade com o regime contábil de competência dos respectivos períodos.

h) Determinação do valor justo

As políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo para os ativos e passivos financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação usando técnica de avaliação para que estabeleça qual teria sido o preço da transação na data de mensuração em uma troca entre partes não relacionadas, com base nos fluxos de caixa descontados a taxas de mercado observáveis disponíveis.

i) Demonstração do valor adicionado

A Companhia elaborou a demonstração do valor adicionado (DVA), nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, apresentada como informação suplementar, conforme práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às companhias abertas.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Caixa e Equivalentes de Caixa		
	30/09/2023	31/12/2022
Bancos	19	20
Aplicações Financeiras	173.886	130.149
Total	173.905	130.169

As aplicações financeiras estão integralmente alocadas em fundos de investimentos em cotas de fundo de investimento, intitulados de BB CPSEC Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Longo Prazo (fundo exclusivo da CPSEC), BB Renda Fixa Simples Solidez Automático FIC e BB Renda Fixa Solidez Diferenciado Fundo de Investimento, resgatáveis a qualquer momento e crédito em conta corrente no mesmo dia. Estes fundos de investimentos alocam seus recursos em cotas de Fundos de Investimentos de Renda Fixa de Longo e Curto prazo, cuja carteira é composta por títulos públicos federais, títulos de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras que possuam classificação de risco atribuída pelo gestor, no mínimo, equivalente àqueles atribuídos aos títulos da dívida pública federal e operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais. Todos são custodiados e administrados pelo Banco do Brasil, com taxas compatíveis com as de mercado.

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, o resultado financeiro, auferido sobretudo com a remuneração das aplicações financeiras, registrado na rubrica de “Receitas Financeiras”, alcançou o montante de R\$ 13.234 (R\$ 8.451, em 30 de setembro de 2022), cujo detalhamento de sua composição encontra-se disposto na nota explicativa nº 13.

5. CONTAS A RECEBER

As Informações Trimestrais apresentadas contemplam os direitos creditórios do Programa Especial de Parcelamento do ICMS/SP – PEP (“PEP”) e do Programa de Parcelamento Incentivado do ICMS/SP – PPI (“PPI”), adquiridos do Estado de São Paulo, controlador da Companhia.

DIREITOS CREDITÓRIOS A RECEBER – PPI

Em abril de 2012, a Companhia adquiriu do Estado de São Paulo, direitos creditórios originários do PPI no montante de R\$ 2.079.841, atualizados pela Taxa Selic. Os saldos da carteira destes recebíveis estão assim demonstrados:

Carteira de Recebíveis - PPI		
Classificação	30/09/2023	31/12/2022
Até 12 meses	5.344	5.240
Total	5.344	5.240
PPI rompido (1)	12.239	12.239
Perdas estimadas com crédito de difícil liquidação (2)	(12.239)	(12.239)
Total	5.344	5.240

(1) Referem-se aos direitos creditórios de PPI Rompidos (créditos com atraso superior a 90 dias).

(2) Contabilização das Perdas no recebimento de direitos creditórios na correspondente Conta Redutora do crédito (saldo de direitos creditórios de PPI Rompidos).

Receita de Atualização - PPI				
Detalhamento das Receitas	2023		2022	
	3º Trim Acum	3º Trim	3º Trim Acum	3º Trim
Receita de Atualização PPI - Selic	200	72	199	105
Receita PPI - Indenização	13	0	14	-5
Reversão Ajuste a Valor Justo - PPI	0	0	64	19
Total da Receita de Atualização PPI	213	72	277	119

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022**

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

DIREITOS CREDITÓRIOS A RECEBER - PEP

Em dezembro de 2014, a Companhia adquiriu do Estado de São Paulo direitos creditórios originários do PEP no montante de R\$ 5.903.622, cuja atualização é pré-fixada, com percentual estabelecido em contrato, conforme o prazo de parcelamento escolhido pelo contribuinte. Os saldos da carteira destes recebíveis estão assim demonstrados:

Carteira de Recebíveis - PEP		
Classificação	30/09/2023	31/12/2022
Até 12 meses	57.283	102.525
Até 24 meses	201	17.813
Até 48 meses	58	139
Acima 48 meses	28	44
Total	57.570	120.521
Curto Prazo	57.283	102.525
Longo Prazo	287	17.996
PEP rompido (3)	86.616	76.610
Perdas estimadas com crédito de difícil liquidação (4)	(86.616)	(76.610)
Ajuste a Valor Justo a realizar - Ativo Circulante (5)	265	553
Ajuste a Valor Justo a realizar - Ativo Não Circulante (5)	-	181
Total	57.835	121.255

(3) Referem-se aos direitos creditórios de PEP rompidos (créditos com 4 ou mais parcelas em atraso).

(4) Contabilização das perdas no recebimento de direitos creditórios na correspondente Conta Redutora do crédito (saldo de direitos creditórios de PEP Rompidos).

(5) Refere-se ao ajuste a valor justo no reconhecimento inicial, deduzido das apropriações feitas ao longo do tempo, dos direitos creditórios adquiridos do Estado de São Paulo (nota explicativa nº 9).

Receita de Atualização - PEP				
Detalhamento das Receitas	2023		2022	
	3º Trim Acum	3º Trim	3º Trim Acum	3º Trim
Receita de Atualização PEP	4.516	212	12.719	5.026
Reversão Receita PEP PECLD	(1.216)	(344)	(6.039)	(2.121)
Receita PEP - Indenização	13.297	4.372	22.324	5.307
Reversão Receita PEP por Decisão Judicial e outros	(2.048)	(240)	(4.039)	(746)
Reversão Ajuste a Valor Justo - PEP	(470)	(101)	(649)	(216)
Total da Receita de Atualização PEP	14.079	3.899	24.316	7.250

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022**

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

6. VALORES TRANSITÓRIOS A RECEBER**Valores Transitórios a Receber**

Corresponde aos valores relativos à ocorrência de Eventos de Indenização dos Direitos Creditórios do PEP que, a partir de 1º de outubro de 2020, deixaram de ser compensados diretamente no saldo das Debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão, e passaram a ser registrados em conta específica a receber do Estado, denominada “valores transitórios a receber”, nos termos da Cláusula 6ª, do Contrato de Cessão dos Direitos Creditórios.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foram incorporados aos “valores transitórios a receber” o importe de R\$ 13.297 (notas 7 e 15) relativos ao registro dos novos Eventos de Indenização do PEP.

Dessa forma, em 30 de setembro de 2023 o saldo da rubrica de “valores transitórios a receber” passou para R\$ 63.515 (R\$ 50.218, em 2022).

7. DEBÊNTURES

A Companhia emitiu um total de 5.200.620 debêntures, distribuídas entre a 2ª e 3ª emissões, cujos detalhes e características estão demonstrados nos quadros abaixo:

Debêntures			
Detalhamento / Características	2ª Emissão		3ª Emissão Série Única
	1ª Série	2ª Série	
Garantia	Quirografária	Quirografária	Garantia Real
Distribuição	Pública	Pública	Pública
Oferta	ICVM 476	ICVM 476	ICVM 400
Classificação de Risco (S&P)	brBBB-		brAAA
Fundo de Amortização	2 PMT		3,0 PMT
Data Emissão	28/11/2014	28/11/2014	18/05/2015
Data Vencimento	16/06/2022	18/07/2024	16/06/2020
Quantidade	8.000	5.118.620	74.000
Despesa Estruturação e Distribuição	14.481	0	613
Valor da Emissão	800.000	5.118.620	740.000
Prazo Amortização	90 meses	116 meses	60 meses
Situação	Resgatada	Resgatada Antecip	Resgatada
Indexador utilizado	100% DI	12,28% a.a.	100% DI
Spread	2,60% a.a.		2,50% a.a.
Taxa efetiva	DI+3,02% a.a.		DI+2,54% a.a.
Periodicidade de indexação	diária	mensal	diária

Em 16 de junho de 2020, mediante o pagamento da 60ª e última parcela do Cronograma de Amortização, foi efetuado o resgate integral das Debêntures da 3ª Emissão.

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022**

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

A partir de 1º outubro de 2020, os valores relativos à ocorrência de Eventos de Indenização dos Direitos Creditórios de parcelamentos cedidos deixaram de ser compensados diretamente no saldo das Debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão, sendo registrados em conta específica a receber do Estado, denominada “valores transitórios a receber”, cujo saldo em 30 de setembro de 2023 alcançou o montante de R\$ 63.515, conforme nota explicativa nº 6.

Em 21 de junho de 2021 foi efetuado o resgate integral antecipado das Debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão, mediante amortização financeira de R\$ 5.334 com as disponibilidades de caixa da Emissora.

Em 17 de junho de 2022, mediante o pagamento da 90ª e última parcela do Cronograma de Amortização, foi efetuado o resgate integral das Debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão.

Dessa forma, a Emissora não possui mais Debêntures em circulação no mercado.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foram apurados Eventos de Indenização do PEP favoráveis à Companhia no montante de R\$ 13.297, cujos direitos foram adicionados na rubrica “valores transitórios a receber”, alcançando o montante de R\$ 63.515 ao final deste período, conforme nota explicativa nº 6.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foram apurados Eventos de Indenização do PPI favoráveis à Companhia no montante de R\$ 13, reduzindo, dessa forma, o saldo das Indenizações do PPI favoráveis ao Estado para R\$ 134, cujo montante encontra-se registrado no passivo circulante, na rubrica de valores transitórios a pagar (nota explicativa nº 8).

No quadro abaixo são demonstradas as despesas de juros incorridas no período e as despesas com a amortização do custo de estruturação e distribuição das Debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão no mercado de capitais.

Despesas - Debêntures 1ª Série da 2ª Emissão				
Detalhamento das Despesas	2023		2022	
	3º Trim	Acum	3º Trim	Acum
Amortização do custo de estruturação e distribuição	0	0	27	6
Juros	0	0	642	142
Total de Despesas	0	0	669	148

8. OUTRAS OBRIGAÇÕES**Valores Transitórios a Pagar**

Referem-se a valores devidos pela CPSEC ao Estado de São Paulo, decorrentes das diferenças transitórias apuradas entre a efetiva arrecadação mensal dos Direitos Creditórios e os valores informados nos relatórios gerados pela PRODESP - Companhia de Processamento de Dados do Estado de São Paulo, da arrecadação de parcelamento não securitizados ou de eventos de indenização do PPI favoráveis ao Estado, cujo saldo em 30 de setembro de 2023 registrava R\$ 6.118 (R\$ 2.368, em 2022).

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Em 18 de outubro de 2023 foi transferido à conta única do Tesouro Estadual o montante de R\$ 5.844, referentes à devolução de arrecadação do PEP não securitizados.

Passivos contingentes

Há uma Ação Popular, classificada com risco possível, em razão de sentença proferida de primeiro grau julgada parcialmente procedente, cujo valor da causa atribuída em juízo foi fixada em R\$ 1.000,00 (um mil reais). A Administração vislumbra a reversão da situação, inclusive do seu arquivamento, em razão dos termos do Recurso de Apelação conferirem manifestação favorável à Companhia pela Comissão de Assuntos Econômicos do Senado Federal, em relação ao mérito julgado.

Não há outros litígios ou risco em andamento com divulgação requerida.

9. MENSURAÇÃO INICIAL DE ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

Estruturação – Vigente

Em face dos Pronunciamentos Técnicos CPC 38, vigente até dezembro de 2017, e o atual CPC 48 (IFRS 9), que tratam do reconhecimento e mensuração inicial dos instrumentos financeiros, os Direitos Creditórios do PEP foram classificados como “Ativo financeiro mensurado ao custo amortizado”, e na mensuração inicial do seu valor justo (“*fair value*”) foi reconhecida uma redução no valor de R\$ 29.164. Em contrapartida, ao realizar a mensuração inicial do valor justo no passivo nas Debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão, classificada como “Passivo financeiro mensurado subsequentemente ao custo amortizado”, foi reconhecida uma redução de R\$ 43.417. O valor líquido da mensuração inicial resultou no reconhecimento de um aumento do patrimônio líquido em R\$ 14.253.

As debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão estão classificadas como Passivo Financeiro Mensurado Subsequentemente ao Custo Amortizado (nota explicativa nº 7).

Em 30 de setembro de 2023 o saldo do ajuste positivo do valor justo a apropriar da carteira de Direitos Creditórios do PEP foi de R\$ 265 (R\$ 734, em 2022).

No período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foram deduzidos do resultado os valores de R\$ 101 e R\$ 470, respectivamente (R\$ 216 e R\$ 650, no período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2022), referentes à realização do valor justo (mensuração inicial) no período.

As premissas utilizadas para aplicação do valor justo aos instrumentos financeiros consideraram a forma disposta no CPC 48 (IFRS 9), para precificação nas datas em que foram contratados pela Companhia.

Para a apuração do valor justo dos Diretos Creditórios do PEP, os fluxos futuros dos recebíveis foram descontados por uma taxa de juros anual de 12% (doze por cento), adicionada de um spread de 0,5% a.a. Este “spread” foi estimado considerando que a taxa de risco de crédito do Estado de São Paulo seria superior ao risco do Tesouro Nacional (Taxa Selic/DI) e inferior às taxas de captação de empresas estatais controladas pelo Estado.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Para apuração do valor justo das Debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão, subscritas e integralizadas pelo Estado de São Paulo, foram usadas as mesmas premissas utilizadas para calcular o valor justo do contrato de cessão de direitos creditórios, tendo em vista que as Debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão foram emitidas como mecanismo de retorno ao Estado dos excedentes financeiros oriundos do recebimento dos Direitos Creditórios, após a amortização da 1ª Série da 2ª Emissão de debêntures. Às Debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão não foi aplicado à apuração do valor justo em função de terem sido emitidas à taxa de mercado.

Diante da capacidade e da intenção de manter a vencimento os instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia, premissa reforçada por força contratual, os efeitos apurados no reconhecimento inicial do valor justo, serão apropriados na proporção e data de vencimento dos respectivos fluxos projetados.

As premissas utilizadas para aplicação do valor justo aos instrumentos financeiros consideraram a forma disposta no CPC 48 (IFRS 9), para precificação nas datas em que foram contratados pela Companhia.

Divulgação dos instrumentos financeiros por classe

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	
	Valor contábil	Valor contábil	Categoria
Ativos Financeiros			
Direitos Creditórios	63.179	126.495	Ativo financeiro mensurado ao custo amortizado

A categoria acima considera a previsão do CPC 48, tendo em vista o modelo de negócio da Companhia e as características dos fluxos de caixa contratuais dos instrumentos financeiros.

Hierarquia de valor justo

Os instrumentos financeiros da Companhia estão registrados pelo valor justo, utilizando o método de avaliação considerando os diferentes níveis definidos a seguir:

- Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2 - “Inputs”, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivados de preços).
- Nível 3 - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

A Companhia classificou como nível 2 de hierarquia do valor justo na mensuração dos ativos e passivos financeiros mencionados acima.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

10. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado é de R\$ 283.096, em moeda corrente nacional, representado por 2.830.956 ações ordinárias, nominativas, escriturais sem valor nominal.

É vedada a emissão de partes beneficiárias e de ações preferenciais.

b) Reserva legal e Reserva Especial

A Reserva Legal foi constituída à razão de 5% do lucro líquido do exercício, nos termos do artigo 193, da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social, apresentando em 30 de setembro de 2023 o saldo de R\$ 9.448. Não foi realizada a destinação do resultado, motivo pelo qual não houve nova constituição.

c) Lucro Líquido do período

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 o lucro líquido auferido foi de R\$ 6.897 (R\$ 12.218, em 30 de setembro de 2022), sendo que deste resultado foram deduzidos R\$ 470 (R\$ 608, em 30 de setembro de 2022) referentes à realização do ajuste de avaliação a valor justo de ativos e de passivos financeiros no período (nota explicativa nº 9). A receita operacional apresentou uma redução de 41,9%, comparativamente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, em razão da diminuição do estoque da carteira ativa de direitos creditórios decorrente das amortizações realizadas no tempo. As perdas líquidas no recebimento de crédito apresentaram um aumento de 39,9%, enquanto que as receitas financeiras apresentaram um incremento de 56,6%, comparativamente a igual período de 2022. Não foi realizada a destinação do resultado no período findo em 30 de setembro de 2023.

d) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

O Estatuto da Companhia autoriza o Conselho de Administração a: (i) declarar dividendos intermediários à conta dos lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral; bem como (ii) determinar o levantamento de balanços mensais, trimestrais ou semestrais e a declarar dividendos intercalares com base nos lucros neles apurados, observadas as limitações legais.

O Estatuto estabelece também que as ações ordinárias terão direito a dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, após as deduções admitidas em lei.

Em 17 de maio de 2023 foram pagos aos acionistas os dividendos e JCP de 2022, no montante de R\$ 17.448, sendo R\$ 4.250 de JCP, R\$ 4.362 de dividendos obrigatórios, R\$ 8.836 de dividendos adicionais, consoante deliberação em Assembleia Geral Ordinária realizada em 28 de abril de 2023.

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

11. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES, CONSELHOS E EMPREGADOS

A gestão da Companhia é realizada pelos membros da Diretoria e do Conselho de Administração. O Conselho de Defesa dos Capitais do Estado (“CODEC”) deliberou através do parecer nº 1/2023 o limite de remuneração da Diretoria e Conselhos das sociedades controladas pelo Estado.

Além dos honorários mensais, o CODEC estabelece ainda uma Gratificação Anual aos Administradores, “*pro rata temporis*”, no valor de um honorário mensal a ser satisfeito no mês de dezembro de cada ano, equivalente ao 13º salário.

Os membros da Diretoria fazem jus a um prêmio eventual anual, conforme disposto no parecer CODEC nº 1/2023, e direito a descanso anual com características de licença remunerada pelo período de 30 dias corridos, com pagamento de adicional correspondente a 1/3 (um terço) dos honorários mensais.

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
<u>Despesas com salários:</u>	3º Trim Acum	3º Trim	3º Trim Acum	3º Trim
Honorários da diretoria e conselhos	1.564	564	1.569	745
Salários - empregados	359	108	283	109
Vale Refeição - empregados	13	5	12	5
Total de despesas	1.936	677	1.864	859

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
<u>Encargos sociais e obrigações:</u>	3º Trim Acum	3º Trim	3º Trim Acum	3º Trim
Férias e 13 salário - empregados	76	25	67	30
Licença Remunerada	61	29	44	15
Gratificação Anual e Prêmio Eventual	627	211	106	36
Despesa de INSS	611	218	481	217
Despesa de FGTS	120	42	90	48
Reversão de Provisões	(58)	0	0	0
Total de despesas	1.437	525	788	346

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

12. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>3º Trim Acum</u>	<u>3º Trim</u>	<u>3º Trim Acum</u>	<u>3º Trim</u>
Serviços Técnicos Especializados				
Auditoria Independente	197	66	183	61
Assessoria Contábil	198	67	175	58
Auditoria Interna	43	11	57	18
Outros	1	1	14	1
	439	145	429	138
Anúncios e Publicações	176	8	84	13
Despesas Legais e Societárias	6	2	9	5
Outras Despesas Operacionais				
Taxa CVM	39	-	19	-
Seguros D&O	-	-	27	-
Juros e Multa s/ Recolhimento em Atraso	364	-	-	-
Outras despesas operacionais	11	5	16	8
	414	5	62	8

13. RESULTADO FINANCEIRO

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>3º Trim Acum</u>	<u>3º Trim</u>	<u>3º Trim Acum</u>	<u>3º Trim</u>
Receitas financeiras:				
Rendimento fundos investimentos	12.992	4.547	8.406	2.756
Juros Ativos - Selic	193	66	35	3
Descontos obtidos	49	2	10	4
Subtotal	13.234	4.615	8.451	2.763
Despesas financeiras:				
IOF (aplicação em fundos investimentos)	4	2	31	1
Subtotal	4	2	31	1
Total do resultado financeiro	13.230	4.613	8.420	2.762

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022**

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

14. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTE E DIFERIDO

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>3º Trim Acum</u>	<u>3º Trimestre</u>	<u>3º Trim Acum</u>	<u>3º Trimestre</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	11.304	648	19.299	6.765
(+) Adição Ajuste a Valor Justo	470	101	586	198
(+) Adição Despesas Indedutíveis	11.246	6.493	8.080	1.740
Base de cálculo do Imposto de Renda e Contribuição Social	23.020	7.242	27.965	8.703
Provisão para Imposto de Renda (IRPJ) Corrente	5.737	1.804	6.973	2.169
Provisão para Contribuição Social (CSLL) Corrente	2.072	652	2.517	783
IRPJ e CSLL Diferidos - Valor Justo	-	-	22	7
IRPJ e CSLL Diferidos - Diferenças Temporárias	(3.402)	(2.098)	(2.431)	(397)

Com o resgate integral antecipado das Debêntures 2ª Série da 2ª Emissão (nota explicativa nº 7), a partir de junho de 2021 a Companhia passou a registrar em perdas a totalidade dos créditos rompidos da carteira de Direitos Creditórios do PEP e do PPI Rompidos.

Em face desta circunstância, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foram reconhecidos R\$ 3.402 (R\$ 2.431, em 30 de setembro de 2022) de ativos fiscais diferidos (IRPJ e CSLL) sobre a diferença temporária dedutível, correspondente a 34% sobre o lançamento das perdas de R\$ 10.006 (R\$ 7.608, em 30 de setembro de 2022) verificadas e registradas no recebimento de créditos vencidos da carteira de Direitos Creditórios do PEP.

Dessa forma, em 30 de setembro de 2023 os ativos fiscais diferidos relativos ao IRPJ e a CSLL referentes às diferenças temporárias dedutíveis alcançaram o saldo de R\$ 8.328.

O reconhecimento de R\$ 3.402 de ativos fiscais diferidos (IRPJ e CSLL) para a diferença temporária dedutível encontra amparo no histórico de lucratividade e na perspectiva de base tributável futura, observando a composição patrimonial atual da Companhia.

A Companhia apura os tributos com base no lucro real, optando pelo recolhimento mensal do IRPJ e CSLL por estimativa.

No encerramento da apuração fiscal de 2023 serão deduzidos da base tributária os créditos vencidos há 12 meses ou mais e não recuperados, e simultaneamente baixados os ativos fiscais diferidos (IRPJ e CSLL), sobre as diferenças temporárias, que haviam sido registrados no encerramento do exercício social de 2022.

15. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**Controlador**

O Contrato de Cessão de Direitos Creditórios do PEP no montante de R\$ 5.903.622, de 28 de novembro de 2014, foi firmado com o Estado de São Paulo, controlador da Companhia.

No quadro abaixo são demonstradas as posições, receitas e despesas oriundas de transações existentes com partes relacionadas.

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022**

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

		Ativo	Receita (Despesa)		Ativo	Receita (Despesa)	
		(Passivo)			(Passivo)		
	Notas	30/09/2023	3º Trim Acum 2023	3º Trim 2023	31/12/2022	3º Trim Acum 2022	3º Trim 2022
Estado de São Paulo							
Direitos Creditórios - PPI Rompidos	5	12.239	-	-	12.239	-	-
Direitos Creditórios - PEP Rompidos	5	86.616	-	-	76.610	-	-
Valores Transitórios a Receber	6	63.515	-	-	50.218	-	-
- Valores Transitórios a pagar	8	6.118	-	-	2.368	-	-
- Juros a pagar sobre o Capital Próprio	10	-	-	-	4.250	-	-
- Dividendos Obrigatórios	10	-	-	-	4.362	-	-
- Receitas de Indenização	7	-	10.797	3.922	-	16.872	4.448

Em outubro de 2020 foi constituída a rubrica contábil denominada “valores transitórios a receber”, para registro e controle dos valores relativos à ocorrência de Eventos de Indenização dos Direitos Creditórios do PEP favoráveis à CPSEC e devidos pelo seu controlador, o Estado de São Paulo, nos termos da Cláusula 6ª, do Contrato de Cessão dos Direitos Creditórios.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foram adicionados à rubrica de “valores transitórios a receber” o montante de R\$ 13.297, referentes aos Eventos de Indenização dos Direitos Creditórios do PEP favoráveis à CPSEC reconhecidos no período (nota explicativa nº 6).

Dessa forma, em 30 de setembro de 2023 o saldo da rubrica de “Valores transitórios a receber” passou para R\$ 63.515 (R\$ 50.218, em 2022).

16. GERENCIAMENTO DE RISCOS**Visão geral**

Esta nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia aos riscos citados a seguir, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Companhia. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo destas Informações Trimestrais.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Especificamente quanto às aplicações financeiras, essas são mantidas em montantes adequados à garantia de liquidez da Companhia, estando aplicadas junto a instituições financeiras de primeira linha e consideradas como expostas de baixo risco. A Companhia mantém uma reserva mínima de liquidez, em aplicações de curto prazo, para cobertura plena de suas obrigações.

As Debêntures, por sua vez, são títulos colocados no mercado com o objetivo de captar recursos que viabilizaram a aquisição de Direitos Creditórios. As condições estabelecidas para resgate dos títulos foram definidas em virtude das taxas, dos indexadores, dos prazos e do fluxo de amortização dos recebíveis que lhes dão lastro, gerando compatibilidade entre ativos e passivos.

Em virtude do resgate integral de todas as debêntures emitidas (nota explicativa nº 7), atualmente a Companhia não possui passivos expostos a risco.

		30/09/2023	31/12/2022
Natureza do risco associado		Saldo exposto ao risco	Saldo exposto ao risco
Ativos expostos a risco			
Caixa e Bancos	Mercado, liquidez e crédito	19	20
Aplicações Financeiras	Mercado, liquidez e crédito	173.886	130.149
Direitos Creditórios (1)	Mercado, crédito, liquidez e operacional	62.914	125.761

(1) Excluído o saldo dos direitos creditórios rompidos (créditos registrados em perdas);

Estrutura do gerenciamento do risco

A administração da Companhia adota uma política conservadora no gerenciamento dos seus riscos. Essa política materializa-se pela adoção de procedimentos que envolvem todas as suas áreas críticas, garantindo que as condições do negócio estejam em conformidade estrita com a proposta estabelecida para o período.

Como resultado, alguns riscos, inerentes à atividade de securitização, não são identificados nas operações da Companhia, e outros são minimizados pela adoção de mecanismos de proteção e controle, conforme exposto a seguir:

Risco de mercado - Relacionado com a possibilidade de perda por oscilação de taxas, descasamento de prazos ou moedas nas carteiras ativas e passivas. Esse risco é acompanhado mensalmente para direcionar as estratégias voltadas a novas operações. Para as operações em andamento, o risco é minimizado na Companhia pela compatibilidade entre os títulos emitidos e os recebíveis que lhes dão lastro. No que diz respeito à atividade de tesouraria, as disponibilidades financeiras estão concentradas em aplicações de renda fixa e, quando aplicável, têm os seus saldos ajustados a valor de mercado.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Risco de crédito - Considerado como a possibilidade de a Companhia incorrer em perdas no recebimento dos direitos creditórios. Para minimizar esse risco, já na fase de aquisição dos recebíveis, todos os créditos ofertados são submetidos à rigorosa análise qualitativa, abrangendo, entre outros quesitos, a análise histórica da pontualidade na solvência das obrigações e a relação entre saldos devedores e garantias a eles relacionadas. São expostos ao risco de crédito os direitos creditórios oriundos de contratos com 4 parcelas não pagas, ocasião na qual passam a ser considerados rompidos. Quanto ao gerenciamento dos recursos em tesouraria, este tem como parâmetro, entre outros, a aplicação somente em instituições financeiras de primeira linha.

Risco de liquidez - Considerado pela capacidade de a Companhia gerenciar os prazos de recebimento dos seus ativos em relação aos pagamentos derivados das obrigações assumidas. Esse risco é mitigado pela compatibilidade de prazos e fluxos de amortização entre títulos emitidos e lastros adquiridos, além da manutenção obrigatória de uma reserva mínima de liquidez, do saldo dos títulos emitidos.

A Companhia monitora os fluxos de pagamentos de suas dívidas e possui ativos para fazer frente a seus fluxos de pagamentos conforme tabelas abaixo:

Análise do Risco de Liquidez		
	30/09/2023	31/12/2022
Prazo	Outras Obrigações	Outras Obrigações
0 a 3 meses	6.118	2.368
Total	6.118	2.368

O fluxo de realização dos ativos financeiros que fazem frente aos pagamentos, está apresentado na nota explicativa nº 5.

Pré-pagamentos - O risco derivado dos pré-pagamentos por parte dos devedores dos créditos securitizados, comum nas operações de securitização, é neutralizado na Companhia pela disposição prevista nos títulos emitidos que permite antecipações efetuadas pelos devedores.

Risco operacional - Entendido como relacionado à possibilidade de ocorrência de perdas não previstas decorrentes da inadequação dos sistemas, das práticas e medidas de controle em resistir e preservar a situação esperada por ocasião da ocorrência de falhas na modelagem de operações, na infraestrutura de apoio, de erros humanos, de variações no ambiente empresarial e de mercado e/ou de outras situações adversas que atentem contra o fluxo normal das operações. Com o objetivo de minimizar essas eventuais deficiências, a Companhia estabeleceu políticas, processos, procedimentos e rotinas de verificação, realizadas por profissionais próprios, inclusive por aqueles mandatados fiduciariamente, e/ou por área diversa daquela em que o procedimento se originou. A Companhia tem como premissa a melhoria contínua dos processos substantivos, especialmente aqueles relacionados à evolução e acompanhamento dos recebíveis adquiridos (Direitos Creditórios) e Debêntures colocadas no mercado, de forma a proporcionar maior eficiência aos controles internos.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Especificamente quanto à segurança dos ambientes de informática são adotados procedimentos que visam a sua adequada proteção a partir da padronização das estações de trabalho, da adoção de procedimentos de controle de acesso, e da manutenção de rotinas de preservação e recuperação de dados e informações.

Gestão do capital

A política da Administração considera a manutenção de uma sólida base de capital para assegurar a confiança dos investidores, de eventuais credores e do mercado em geral, assim como garantir o desenvolvimento futuro do negócio. A Administração monitora os retornos sobre capital, que a Companhia define como resultado auferido dividido pelo patrimônio líquido total, excluindo participações de não controladores, quando for o caso. A Administração também monitora o nível de dividendos distribuídos para acionistas da Companhia.

A Administração procura manter um equilíbrio entre os melhores retornos possíveis com níveis mais adequados de endividamento e as vantagens/segurança proporcionadas por uma posição de capital saudável.

Não houve alterações na abordagem da Companhia na administração de capital durante o período.

Em linha com esta política a administração da Companhia propôs e os acionistas deliberaram pela redução do capital (nota explicativa nº 10), tendo em vista o mesmo ser considerado excessivo frente à sua atividade operacional.

Análise de sensibilidade

A Companhia não está exposta a instrumentos financeiros não evidenciados nas suas Informações Trimestrais.

Os instrumentos financeiros representados pelas Debêntures da 2ª Série da 2ª Emissão (liquidadas em junho de 2021) e pelos respectivos contratos de recebíveis tomados como lastro para a emissão dessas Debêntures estão sujeitos a condições equivalentes de taxas, indexadores e prazos, situação que torna neutro os efeitos decorrentes de qualquer cenário econômico ao qual a Companhia possa estar exposta.

Com relação à 1ª Série da 2ª Emissão de debêntures (liquidadas em junho de 2022) também não há descasamento de prazo com o respectivo lastro dos recebíveis, porém os recebíveis são atualizados a uma taxa prefixada, enquanto as Debêntures possuem remuneração flutuante com base no DI, adicionado de spread fixo de 2,60% a.a.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Em 11 de outubro de 2023, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA de setembro de 2023, que apresentou alta de 0,26%, representando um avanço de 0,03 ponto percentual (p.p.), em relação à taxa do mês anterior, que foi de 0,23%. Com isso, o IPCA acumulado no ano sobe de 3,23% para 3,50%, e o acumulado nos últimos 12 meses sobe de 4,61% para 5,19%, lembrando que em setembro de 2022 o índice havia apresentado uma deflação de 0,29%.

Dentre nove grupos de produtos e serviços pesquisados mensalmente seis deles apresentaram alta em setembro. As maiores altas ficaram com os grupos de Transporte, com variação de 1,40%, e de Habitação, com variação de 0,47%. Já as maiores quedas foram registradas nos grupos de Alimentação e Bebidas, com variação de -0,71%, e de Artigos de Residência, com variação de -0,58%.

A recente elevação do IPCA acumulado dos últimos 12 meses, verificada a partir do mês de julho, trouxe o indicador novamente ao patamar acima do teto da meta de inflação definida pelo Conselho Monetário Nacional para o ano de 2023. Para alcançar a meta de inflação, o Banco Central usa como principal instrumento a taxa básica de juros da economia brasileira (Selic), atualmente definida em 12,25%. Em que pese as incertezas sobre a trajetória da inflação no Brasil, há consenso de que na próxima reunião o Comitê de Política Monetária - Copom deverá promover uma nova redução da taxa Selic, algo entre 0,25% e 0,5%, porém a estimativa anterior da meta para a taxa Selic em 11,75% para o final de 2023 pode ser ligeiramente ajustada para cima.

A confirmação deste cenário de redução da taxa Selic na próxima reunião ensejará uma ligeira diminuição no resultado financeiro da Companhia, em razão do volume de aplicações financeiras alocadas na renda fixa referenciada na taxa DI.

Com o resgate integral das Debêntures da 1ª Série da 2ª Emissão (Debêntures Mezanino) em 17 de junho de 2022, qualquer alteração da taxa SELIC não impacta o resultado financeiro passivo da Companhia.

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022**

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

Neste cenário, na visão consolidada, o resultado líquido tende a diminuir, conforme se pode observar no quadro abaixo.

Cenários				
Ativo	Saldo 30/09/2023	Provável 12,00%	Possível (i) 9,00%	Remoto (ii) 6,00%
Aplicações Financeiras	173.886	194.752	189.536	184.319
Direitos Creditórios (PPI)	5.344	5.601	5.536	5.472
Direitos Creditórios (PEP)	57.570	64.640	64.640	64.640
Total do Ativo	236.800	264.992	259.712	254.431
Variação		28.192	22.912	17.631
Passivo	Saldo 30/09/2023	Provável 12,00%	Possível (i) 9,00%	Remoto (ii) 6,00%
Total do Passivo	0	0	0	0
Variação		0	0	0
Resultado = TT Ativo - TT Passivo		28.192	22.912	17.631
Resultado da Variação			-5.281	-10.561

(i) Redução de 25% da taxa básica de juros (Selic) provável**(ii) Redução de 50% da taxa básica de juros (Selic) provável**

(i) Cenário Possível: premissa considerada pela Administração, com redução de 25% na taxa básica de juros, indica uma variação negativa no resultado líquido de R\$ 5.281.

(ii) Cenário Remoto: premissa considerada pela Administração, com redução de 50% na taxa básica de juros, indica uma variação negativa no resultado líquido de R\$ 10.561.

17. INFORMAÇÃO POR SEGMENTO

A operação atual da Companhia consiste na emissão de valores mobiliários no mercado de capitais, lastreadas em Direitos Creditórios do programa de parcelamento de tributos, cedidos pelo Estado de São Paulo, sendo este um dos segmentos de negócios da Companhia, no âmbito de operações de securitização, e a base para tomada de decisões dos administradores.

Notas Explicativas**COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

18. LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO

A tabela a seguir demonstra o lucro líquido valor por ação em 30 de setembro de 2023 e 2022.

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>3º Trim Acum</u>	<u>3º Trim</u>	<u>3º Trim Acum</u>	<u>3º Trim</u>
Lucro do período (R\$ mil)	6.897	290	12.218	4.203
Número de Ações	2.830.956	2.830.956	2.830.956	2.830.956
Lucro por ação - básico e diluído (R\$)	2,44	0,10	4,32	1,48

19. TRANSAÇÕES QUE NÃO IMPACTARAM A DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Todas as transações realizadas pela Companhia que envolveu o caixa estão refletidas na demonstração do fluxo de caixa de 30 de setembro de 2023 e 2022, sendo efetuados como ajuste usual no resultado do período os valores contábeis da despesa de depreciação, da realização do ajuste a valor de mercado e de perdas no recebimento de créditos.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia não realizou qualquer outra transação que não envolveu o caixa.

20. INDEPENDÊNCIA DO AUDITOR

Em atendimento às normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a CPSEC, nos exercícios abrangidos nestas Informações Trimestrais, não contratou e nem teve serviços prestados pela BDO RCS Auditores Independentes S.S. que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

Notas Explicativas

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS
PERÍODO DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Valores em milhares de Reais, exceto quando mencionado)

21. OUTROS ASSUNTOS

Supremo Tribunal Federal (“STF”) muda entendimento relacionado com a coisa julgada em matéria tributária

Em 8 de fevereiro de 2023 o Supremo Tribunal Federal (STF) julgou os Temas 881 – Recursos Extraordinário nº 949.297 e 885 – Recurso Extraordinário nº 955.227. Os ministros que participaram destes temas concluíram, por unanimidade, que decisões proferidas em ação direta ou em sede de repercussão geral interrompem automaticamente os efeitos temporais das decisões transitadas em julgado nas referidas relações, sem a necessidade de ação rescisória. Ou seja, se anos atrás uma empresa tornou-se titular de decisão transitada em julgado para deixar de recolher algum tributo, essa permissão deixará de gerar efeitos se, e quando, o STF entender que o pagamento do respectivo tributo é devido.

A Administração avaliou os possíveis impactos desta decisão do STF e concluiu que a decisão do STF não resulta em impactos em suas Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2023, e em consonância com o CPC 25 / IAS 37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e o CPC 24 / IAS 10 Eventos Subsequentes.

Adequação ao regime de apuração do PIS e da Cofins e às alíquotas próprias da atividade securitizadora

Com fundamento na Lei Federal nº 14.430, de 3 de agosto de 2022, que estendeu a possibilidade das companhias securitizadoras realizarem a securitização de qualquer tipo de direito creditório por meio de sua vinculação a Certificados de Recebíveis ou de outros títulos e valores mobiliários representativos de operações de securitização, e que, também, alterou a Lei Federal nº 9.718, de 27 de novembro de 1998, para estabelecer que, na determinação da base de cálculo do PIS e da Cofins, poderão ser deduzidas as despesas de captação de recursos incorridas pelas companhias securitizadoras, em qualquer categoria de crédito, ampliando a previsão anterior que era restrita aos créditos imobiliários, financeiros e agrícolas, nestes termos, mesmo estando obrigada ao lucro real, a partir de abril de 2023 a CPSEC passou a calcular e a recolher os tributos relativos ao PIS e a Cofins pelo regime cumulativo, empregando as alíquotas próprias da atividade securitizadora, sendo 0,65% para o PIS e 4% para a Cofins.

22. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não ocorreu qualquer evento subsequente relevante que merecesse qualquer menção no respectivo relatório e/ou que pudessem alterar ou impactar os saldos das Informações Contábeis Intermediárias findas em 30 de setembro de 2023.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

Relatório do auditor independente

Informações contábeis intermediárias

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

Informações contábeis intermediárias

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023

Conteúdo

Comentários sobre o desempenho da Companhia

Relatório do auditor independente sobre as informações trimestrais

ITR – Informações Trimestrais

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Aos
Acionistas e Administradores da
Companhia Paulista de Securitização
São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Companhia Paulista de Securitização ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações dos resultados e dos resultados abrangentes, para o período de três e nove meses findos nesta data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de nove meses, findos nesta data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Ênfase

Transações com partes relacionadas

Conforme mencionado nas Notas Explicativas nos 1 e 15, as operações da Companhia são realizadas exclusivamente com seu acionista, o Governo do Estado de São Paulo. Essas operações foram realizadas em condições comerciais e financeiras na forma da Lei estadual. Caso tivessem sido realizadas com terceiros, os resultados das operações poderiam ser diferentes daquele obtido. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações Intermediárias do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de novembro de 2023.

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 SP 013846/O-1

Paulo Sérgio Barbosa
Contador CRC 1 SP 120359/O-8

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaramos, na qualidade de Diretores da COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC, sociedade por ações com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Rangel Pestana, 300, 9º andar, CEP 01017-911, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 11.274.829/0001-07 ("Companhia"), nos termos dos incisos VI, do parágrafo 1º, do artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com as informações financeiras da Companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2023.

São Paulo, 14 de novembro de 2023.

Max Freddy Frauendorf
Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Eduardo Walmsley Soares Carneiro
Diretor de Gestão Corporativa

Jorge Luiz Avila da Silva
Diretor Presidente

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaramos, na qualidade de Diretores da COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC, sociedade por ações, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Rangel Pestana, 300, 9º andar, CEP 01017-911, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 11.274.829/0001-07 ("Companhia"), nos termos dos incisos V, do parágrafo 1º, do artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes, datado de 14 de novembro de 2023, relativamente às informações financeiras da Companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2023.

São Paulo, 14 de novembro de 2023.

Max Freddy Frauendorf
Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Eduardo Walmsley Soares Carneiro
Diretor de Gestão Corporativa

Jorge Luiz Avila da Silva
Diretor Presidente