

# CERAN - Companhia Energética Rio das Antas

Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2023



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Acionistas  
CERAN - Companhia Energética Rio das Antas

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da CERAN - Companhia Energética Rio das Antas ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Ênfase**

#### **Saldos e transações entre partes relacionadas**

Chamamos atenção para a Nota 8 às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, que descreve que a Companhia mantém saldos e operações comerciais em montantes significativos com partes relacionadas nas condições nelas descritas. Dessa forma, as demonstrações financeiras devem ser analisadas nesse contexto. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

#### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

CERAN - Companhia Energética Rio das Antas

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Florianópolis, 31 de janeiro de 2024

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

Adriano Machado  
Contador CRC 1PR042584/O-7

## SUMÁRIO

BALANÇOS PATRIMONIAIS	3
DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS	4
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES	5
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6
DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO	7
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	8
1 CONTEXTO OPERACIONAL	8
2 BASE DE PREPARAÇÃO	10
3 PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS	11
4 ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS CRÍTICOS	19
5 CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	20
6 CONTAS A RECEBER DE CONCESSIONÁRIAS	20
7 IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	20
8 PARTES RELACIONADAS	21
9 IMOBILIZADO	23
10 INTANGÍVEL	24
11 FORNECEDORES	25
12 USO DO BEM PÚBLICO – UBP	25
13 IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	26
14 PROVISÃO PARA LITÍGIOS	26
15 PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27
16 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	28
17 CUSTO DOS SERVIÇOS DE ENERGIA ELÉTRICA	30
18 RESULTADO FINANCEIRO	31
19 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	31
20 GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO	32
21 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA	35
22 COMPROMISSOS DE LONGO PRAZO	35

## Balanços patrimoniais

em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022  
(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	31/12/2023	31/12/2022	Passivo	Notas	31/12/2023	31/12/2022
Caixa e aplicações financeiras	5	74.778	71.366	Fornecedores	11	7.521	10.436
Contas a receber de concessionárias	6	19.107	26.899	Salários, provisões e contribuições sociais		1.206	1.101
Despesas pagas antecipadamente		456	455	Imposto de renda e contribuição social	13.1	-	11.909
Impostos e contribuições a recuperar	7	2.107	1.949	Impostos a recolher	13.2	1.607	2.128
Outros créditos		<u>162</u>	<u>2.451</u>	Dividendos	15.3	239.615	254.218
<b>Total do ativo circulante</b>		<u>96.610</u>	<u>103.120</u>	Encargos setoriais		3.416	1.849
Outros créditos		5.301	6.770	Uso do bem público (UBP)	12	19.176	18.826
Imobilizado	9	581.054	604.034	Outras obrigações	1	<u>31.329</u>	<u>32.358</u>
Intangível	10	<u>114.572</u>	<u>121.830</u>	<b>Total do passivo circulante</b>		<u>303.870</u>	<u>332.825</u>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<u>700.927</u>	<u>732.634</u>	Impostos diferidos	19	60.467	65.039
				Provisão para litígios	14	-	33
				Encargos Setoriais		5.864	7.564
				Uso do bem público (UBP)	12	133.929	143.959
				Outras contas a pagar		<u>2.428</u>	<u>2.526</u>
				<b>Total do passivo não circulante</b>		<u>202.688</u>	<u>219.121</u>
				<b>Patrimônio Líquido</b>	15		
				Capital social		283.808	120.000
				Reservas de Lucros		-	163.808
				Reserva especial		<u>7.171</u>	-
				<b>Total do patrimônio líquido</b>		<u>290.979</u>	<u>283.808</u>
<b>Total do ativo</b>		<u>797.537</u>	<u>835.754</u>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u>797.537</u>	<u>835.754</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
 (Em milhares de Reais)

	Notas	31/12/2023	31/12/2022
<b>Receita operacional líquida</b>	16	107.763	255.020
<b>Custos dos serviços de energia elétrica</b>	17	<u>(120.355)</u>	<u>(137.086)</u>
<b>Resultado bruto</b>		<u>(12.592)</u>	<u>117.934</u>
<b>Despesas operacionais</b>		<u>(305)</u>	<u>(186)</u>
<b>Resultado antes do resultado financeiro</b>		<u>(12.897)</u>	<u>117.748</u>
<b>Resultado financeiro</b>	18		
Receitas financeiras		9.073	6.001
Despesas financeiras		<u>(8.179)</u>	<u>(36.539)</u>
<b>Resultado financeiro líquido</b>		<u>894</u>	<u>(30.538)</u>
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<u>(12.003)</u>	<u>87.210</u>
Imposto de renda e contribuição social - Corrente	19	-	(21.600)
Imposto de renda e contribuição social - Diferido	19	<u>4.571</u>	<u>(7.199)</u>
<b>Resultado do exercício</b>		<u><u>(7.432)</u></u>	<u><u>58.411</u></u>
<b>Quantidade de ações do capital social no fim do exercício</b>		<u>283.808</u>	<u>120.000</u>
<b>Resultado por ação atribuível aos acionistas da companhia durante o período – em R\$</b>			
Lucro/ prejuízo básico por ação		<u>(0,03)</u>	<u>0,49</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações dos resultados abrangentes

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

*(Em milhares de Reais)*

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Resultado do período	(7.432)	58.411
Resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<u><u>(7.432)</u></u>	<u><u>58.411</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais)

	Reservas de lucros				Dividendos adicionais propostos	Lucros/Prejuíz os acumulados	Total
	Capital Social	Legal	Retenção de Lucros	Reserva Especial			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	120.000	24.000	96.000	-	84.550	-	324.550
Dividendos adicionais exercício 2021 aprovado (AGO 28/04/2022)	-	-	-	-	(84.550)	-	(84.550)
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	58.411	58.411
Destinações:							
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	-	(14.603)	(14.603)
Dividendos adicionais propostos - Lucros a disposição da assembléia	-	-	43.808	-	-	(43.808)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	120.000	24.000	139.808	-	-	-	283.808
Integralização de Capital ( AGOE 28/12/2023)	163.808	(24.000)	(139.808)	-	-	-	-
Reserva Especial (AGOE 28/12/2023)	-	-	-	14.603	-	-	14.603
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	(7.432)	(7.432)
Absorção de prejuízos com reservas de lucros	-	-	-	(7.432)	-	7.432	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	283.808	-	-	7.171	-	-	290.979

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais)

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(12.003)	87.210
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com recursos provenientes de atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	44.956	44.752
Juros e variação monetária com empréstimos, financiamentos e debêntures	-	2.193
Juros e variação monetária com UBP	9.379	23.409
Provisão para litígios	(33)	22
Atualização de Selic de PeD	146	275
Custos de captação incorporados ao resultado	-	469
	<u>42.445</u>	<u>158.330</u>
Variações em :		
Contas a receber de concessionárias	7.792	14.164
Despesas pagas antecipadamente	(1)	(110)
Impostos a recuperar	(1.320)	(681)
Outros créditos	3.758	1.505
Fornecedores	(2.915)	(1.121)
Encargos Setoriais	(279)	(4.473)
Salários, provisões e contribuições sociais	105	81
Outras obrigações	(1.127)	10.519
Impostos e contribuições sociais a recolher	(521)	(2.054)
	<u>47.937</u>	<u>176.160</u>
<b>Caixa gerado pelas operações</b>	<u>47.937</u>	<u>176.160</u>
Juros pagos por debêntures	-	(2.669)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(10.747)	(40.403)
	<u>37.190</u>	<u>133.088</u>
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<u>37.190</u>	<u>133.088</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisições de ativo imobilizado e intangível	(14.718)	(2.746)
	<u>(14.718)</u>	<u>(2.746)</u>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<u>(14.718)</u>	<u>(2.746)</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Pagamento de dividendos	-	(29.558)
Pagamento de debêntures	-	(106.001)
Pagamento de UBP	(19.060)	(17.954)
	<u>(19.060)</u>	<u>(153.513)</u>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>	<u>(19.060)</u>	<u>(153.513)</u>
Aumento/Redução de caixa e aplicações financeiras no exercício	3.412	(23.171)
Caixa e aplicações financeiras no início do exercício	71.366	94.537
Caixa e aplicações financeiras no final do exercício	<u>74.778</u>	<u>71.366</u>
Aumento/Redução de caixa e aplicações financeiras no exercício	<u>3.412</u>	<u>(23.171)</u>
<b>Transações que não envolveram caixa</b>		
Integralização de capital por meio da utilização de reservas de lucros	163.808	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS** *(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto operacional**

#### **A Companhia**

A CERAN - Companhia Energética Rio das Antas ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, de direito privado, constituída em 11 de janeiro de 2001, que tem por objeto a implantação e exploração dos aproveitamentos hidrelétricos nas usinas Monte Claro, Castro Alves e 14 de Julho ("Usinas") e a exploração de atividades correlatas e auxiliares à implantação e exploração desses aproveitamentos e respectivas instalações. Observadas as normas regulamentares aplicáveis. A sede administrativa da Companhia está localizada na Rua Lauro Linhares, 2010, Torre B, Sala 101, Edifício Comercial São Francisco, Trindade, CEP 88036-002, na cidade de Florianópolis, Estado de Santa Catarina.

As Usinas localizam-se nos municípios de Bento Gonçalves, Cotiporã, Veranópolis, Nova Pádua, Nova Roma do Sul, Antônio Prado, Pinto Bandeira e Flores da Cunha, todos no Rio Grande do Sul, com uma potência instalada total de 360MW.

#### **Contrato de concessão**

A Companhia detém a concessão para exploração do potencial energético das Usinas até 15 de março de 2036, e nos termos da Lei 9.427 de 26 de dezembro de 1996 podendo ser prorrogada por mais 35 anos a depender da aprovação do órgão regulador, conforme Contrato de Concessão nº 8, de 15 de março de 2001, outorgado pela União, através da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL. Em novembro de 2021, a Companhia assinou os termos de aceitação de prazo de extensão de outorga de acordo com a Lei 14.052/2020 e resoluções homologatórias 2.919/21 e 2.932/21, como resultado o seu prazo de concessão foi estendido em 1.338, 1.313 e 1.331 dias, o novo prazo de encerramento de concessão será 13/11/2039 para 14 de Julho, 19/10/2039 para Castro Alves e 06/11/2039 para Monte Claro.

#### **Estrutura de financiamento**

Do total investido na implantação das Usinas, 35% foram financiados com recursos dos acionistas e 65% com recursos do BNDES - Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social e de seus agentes financeiros, os quais já foram liquidados.

#### **Operação**

A Usina Hidrelétrica ("UHE") Monte Claro iniciou a operação comercial de fornecimento de energia em 29 de dezembro de 2004 com a primeira unidade geradora e em 29 de novembro de 2006 com a segunda unidade geradora. A UHE Castro Alves iniciou a operação comercial em 04 de março de 2008 com a primeira unidade geradora, em 02 de abril de 2008 com a segunda unidade geradora e em 06 de junho de 2008 com a terceira unidade geradora. A UHE 14 de Julho iniciou a operação comercial em 25 de dezembro de 2008 com a primeira unidade geradora e em 12 de março de 2009 com a segunda unidade geradora. A energia assegurada da UHE Monte Claro é de 56 MW médios, da UHE Castro Alves é de 62 MW médios e da UHE 14 de Julho é de 48 MW médios.

#### **Direitos de compra de energia**

As vendas de energia são compartilhadas entre os acionistas da Companhia, de acordo com sua participação no capital social, ou a terceiros por eles indicados através de contratos de fornecimento

de energia elétrica (PPAs), Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Livre – CCEAL e Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado – CCEAR.

Em 15 de fevereiro de 2022 a Aneel por meio do Despacho 426, aprovou a cessão dos contratos CCEAR's da CPFL Paulista e CPFL Piratinga para as acionistas CPFL Geração de Energia S.A e Statkraft Energias Renováveis S.A. A transferência destes contratos foi o marco inicial para a operacionalização do "Preço de Referência", o preço de venda é calculado de modo a satisfazer todas as obrigações financeiras, tributárias, fiscais, previdenciárias, trabalhistas e operacionais, aprovado em Conselho de Administração da Companhia.

### ***Efeito liminar***

Através do Despacho nº 2.333, de 27/08/2019, a ANEEL acatou os termos da Liminar decorrente de Ação Proposta que solicitava a aplicação dos efeitos dos novos valores de Garantia Física de energia da Usina CERAN, decorrentes da Portaria MME nº 178, de 03/05/2017: (i) alteração do preço necessário ao reestabelecimento do equilíbrio econômico financeiro dos contratos com as distribuidoras CPFL Paulista e Piratinga, com aprovação dos Termos Aditivos submetidos e (ii) Ajuste do Termo de Repactuação do Risco Hidrológico, com redução do montante repactuado. Foi concedido efeito retroativo desde janeiro de 2018 e determinado que a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) realizasse as recontabilizações desde o período mencionado, ocasionando entradas de caixa para Companhia.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui registrado em outras obrigações no passivo circulante os adiantamentos efetuados pela CCEE atualizados pela variação do Índice Geral de Preços de Mercado - IGP-M no montante de R\$29.906 (R\$31.364 em 31 de dezembro de 2022), sendo o total da conta Outras Obrigações no passivo circulante de R\$ 31.329 (R\$32.358 em 31 de dezembro de 2022).

### ***Contrato de concessão***

O Contrato de Concessão, assinado em 15 de março de 2001, determina que a energia elétrica produzida no empreendimento seja utilizada ou comercializada pela Companhia, com vigência por prazo de 35 anos contados a partir dessa data. O Contrato de Concessão determina que seja pago, a título de uso do bem público - UBP (concessão onerosa), do 7º ao 35º ano de concessão, o valor anual original na data do contrato de R\$ 3.200, o qual são atualizados anualmente pela variação do Índice Geral de Preços de Mercado - IGP-M é de R\$ 19.176 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 18.826 em 31 de dezembro de 2022). Os valores são pagos mensalmente, desde abril de 2007. Em novembro de 2021, a Companhia assinou os termos de aceitação de prazo de extensão de outorga de acordo com a Lei 14.052/2020 e resoluções homologatórias 2.919/21 e 2.932/21, como resultado o seu prazo de concessão foi estendido em 1.338, 1.313 e 1.331 dias e o novo prazo de encerramento de concessão será 13/11/2039, 19/10/2039 e 06/11/2039 para 14 de Julho, Castro Alves e Monte Claro, respectivamente. Durante o prazo de extensão, serão mantidas as condições originais do contrato de concessão e o pagamento do uso do bem público – UBP será efetuado nas mesmas condições.

### ***Repactuação do risco hidrológico – Extensão do prazo de concessão***

Em 08 de setembro de 2020 foi sancionada a Lei do GSF (Lei nº 14.052/20) e em 1º de dezembro de 2020 foi publicada a resolução normativa ANEEL nº 895/20, as quais estabelecem novas condições de repactuação do risco hidrológico de geração de energia elétrica, sendo que a compensação aos titulares das usinas hidrelétricas participantes do Mecanismo de Realocação de Energia – MRE ocorreu por meio de um direito não pecuniário na forma extensão dos prazos de concessão.

Objetivo desses normativos foi compensar as usinas hidrelétricas pelos riscos hidrológicos de geração de energia, cujos efeitos estão relacionados à antecipação da garantia física dos empreendimentos de geração denominados estruturantes, bem como do atraso na entrada em operação das instalações de transmissão necessárias ao escoamento da geração de energia desses empreendimentos, além da geração térmica fora da ordem de mérito.

Dessa forma, a Companhia efetuou uma análise dos impactos desses normativos em suas demonstrações financeiras e o montante total reconhecido no intangível como Direito de Extensão de Concessão é de R\$96.864, equivalente a 44 meses de extensão. Dessa forma, considerando a extensão, o prazo de concessão se encerrará em 06/11/2039 para Monte Claro, 19/10/2039 para Castro Alves e 13/11/2039 para 14 de Julho.

Em novembro de 2021, a Companhia assinou os termos de aceitação de prazo de extensão de outorga de acordo com a Lei 14.052/2020 e resoluções homologatórias 2.919/21 e 2.932/21.

Considerando a inovação trazida pela repactuação do risco hidrológico e a ausência de Pronunciamento, Interpretação ou Orientação do CPC que se aplique especificamente ao tema, a Administração da Companhia exerceu seu julgamento no desenvolvimento e na aplicação de política contábil, conforme previsto no CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. O Ativo constituído pela repactuação do risco não hidrológico, foi reconhecido ao valor justo, considerando a melhor estimativa da Companhia observando os aspectos e condições previstas no CPC 04 – Ativo Intangível e a essência do direito de exploração recebido do Poder Concedente, bem como os valores das compensações calculados pela Câmara de Comercialização de Energia – CCEE assim como, com base nas regras de cálculo constantes na resolução normativa ANEEL nº 895/20 e prazos de extensão divulgados na resolução homologatória 2.932/21.

## **1.1 Capital circulante líquido**

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresenta passivo circulante em excesso ao ativo circulante no montante de R\$ 207.260 (R\$ 229.705 em 31 de dezembro de 2022).

Ressalta-se que o ativo circulante é representado basicamente pelo contas a receber que possui um prazo de recebimento do faturamento entre 30 e 45 dias enquanto a principal rubrica do passivo circulante e os dividendos a pagar no montante de R\$ 239.615 que não possuem vencimento e serão liquidados de acordo com a disponibilidade de caixa da Companhia, portanto, o capital circulante negativo apresentado é momentâneo e será solucionado naturalmente através do caixa gerado pelas operações da Companhia ao longo do próximo exercício.

## **2 Base de preparação**

### **2.1 Declaração e conformidade**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e normas da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, quando estas não conflitam com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma incerteza

material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela diretoria em 31 de janeiro de 2024.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

## 2.2 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto aplicações financeiras.

## 2.3 Moeda funcional e de apresentação

A moeda funcional da Companhia é o Real, e essas demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de Reais. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

# 3 Principais políticas contábeis

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras, salvo indicação ao contrário.

## a. Instrumentos financeiros

### (i) **Reconhecimento e mensuração inicial:**

As contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao VJR, os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

### (ii) **Classificação e mensuração subsequente**

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ou ao valor justo por meio do resultado - VJR.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e

- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

*Ativos financeiros - Avaliação do modelo de negócio*

A Companhia realiza uma avaliação de objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem:

- As políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos;
- Como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Companhia;
- Os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados;
- A frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos exercícios anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.

As transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para o desreconhecimento não são consideradas vendas, de maneira consistente com o reconhecimento contínuo dos ativos da Companhia.

Os ativos financeiros mantidos para negociação ou gerenciados com desempenho avaliado com base no valor justo são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

*Ativos financeiros - avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros.*

Para fins dessa avaliação, o 'principal' é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os 'juros' são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

- Eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- Termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- O pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- Os termos que limitam o acesso da Companhia a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode incluir uma compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato. Além disso, com relação a um ativo financeiro adquirido por um

valor menor ou maior do que o valor nominal do contrato, a permissão ou a exigência de pré-pagamento por um valor que represente o valor nominal do contrato mais os juros contratuais (que também pode incluir compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato) acumulados (mas não pagos) são tratadas como consistentes com esse critério se o valor justo do pré-pagamento for insignificante no reconhecimento inicial.

*Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas*

**Ativos financeiros a VJR: Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo**  
O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado.

- **Ativos financeiros a custo amortizado:** Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

**Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas**

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado.

### **(iii) Desreconhecimento**

*Ativos financeiros*

A Companhia desreconhe um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a Companhia nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

*Passivos financeiros*

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

### **(iv) Compensação**

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

**(v) Instrumentos financeiros derivativos**

A Companhia não celebrou e não tem como política celebrar contratos de instrumentos financeiros derivativos.

**b. Contas a receber**

As contas a receber correspondem aos valores a receber pelo fornecimento de energia no curso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante. Nos valores a receber não estão inclusos encargos ou efeitos inflacionários, somente o preço acordado pela energia vendida.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não possui qualquer montante de perdas a ser registrado sobre os recebíveis de clientes tendo em vista a natureza deles.

**c. Imobilizado**

**(i) Reconhecimento e mensuração**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas, quando houver.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas ou despesas no resultado.

**(ii) Custos subsequentes**

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia a dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

**(iii) Depreciação**

As taxas utilizadas para depreciação do ativo imobilizado estão de acordo com a Resolução Normativa no 674/15, emitida pela ANEEL, as quais na avaliação da Administração da Companhia refletem a vida útil dos bens, sendo aplicadas a partir de 1º de janeiro de 2015, limitadas ao prazo do contrato de concessão.

As vidas úteis estimadas pela administração após a extensão dos prazos de concessão descritos na nota 1.1, são as seguintes:

	<u>Anos</u>
Terrenos	34,3
Reservatórios, barragens e adutoras	34,1
Edificações, obras civis e benfeitorias	35,7
Máquinas e equipamentos	31,4

---

	<u>Anos</u>
Veículos	7
Móveis e utensílios	16
Softwares	5

**d. Intangível**

O ativo intangível que corresponde ao direito de exploração de concessões é segregado pela contraprestação de pagamentos para a União a título de uso do bem público – UBP e pelas novas condições de repactuação do risco hidrológico de geração de energia elétrica de acordo com a Lei nº 14.052/20. O registro da obrigação relacionada ao uso do bem público – UBP teve como contrapartida a conta do ativo intangível. O prazo de amortização será do 7º ao 35º ano de concessão.

O registro do intangível relacionado a Lei 14.052/20 corresponde a compensação aos titulares das usinas hidrelétricas participantes do Mecanismo de Realocação de Energia – MRE por meio de um direito não pecuniário na forma extensão dos prazos de concessão.

A amortização é calculada sobre o valor do ativo, sendo reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de ativos intangíveis a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que melhor reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

**e. Redução ao valor recuperável (Impairment)**

**(iv) Ativos financeiros não derivativos**

A Companhia, quando aplicável, reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre:

- ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.  
A provisão para perdas com contas a receber de clientes deve ser mensurada a um valor igual à perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia deve considerar informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (forward-looking).

A Companhia deve presumir que o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente se este estiver com mais de 180 dias de atraso.

A Companhia deve considerar um ativo financeiro como inadimplente quando:

- É pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito a Companhia, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- O ativo financeiro estiver vencido há mais de 180 dias.  
A Companhia não tem histórico de inadimplência de seus ativos financeiros, adicionalmente, parte substancial de suas contas a receber são com partes relacionadas, que tem compromissos de não deixar a Companhia sem recursos para pagar suas despesas operacionais e o serviço da dívida.

Tais obrigações estão dispostas no Acordo de Acionistas. O saldo remanescente do constas a receber, refere-se a recebíveis dos contratos de venda de energia no ambiente regulado e ambiente livre, os quais, também não possuem histórico de inadimplência.

Com relação às aplicações financeiras, a Companhia somente aplica em bancos de primeira linha e em aplicações que não apresentam risco significativo de perda por estarem garantidas pelo Fundo Garantidor de Crédito.

#### *Mensuração das perdas de crédito esperadas*

As perdas de crédito esperadas devem ser estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito devem ser mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos a Companhia e acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Companhia espera receber).

As perdas de crédito esperadas devem ser descontadas pela taxa de juros efetiva do ativo financeiro.

#### *Ativos financeiros com problemas de recuperação*

Em cada data de balanço, a Companhia deve avaliar se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- Dificuldades financeiras significativas do emissor ou do mutuário;
- Quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso de mais de 180 dias;
- Reestruturação de um valor devido a Companhia em condições que não seria aceita em condições normais;
- A probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- O desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

#### *Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial*

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado deve ser deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

#### *Baixa*

O valor contábil bruto de um ativo financeiro deve ser baixado quando a Companhia não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. Com relação a clientes individuais, a Companhia deve adotar a política de baixar o valor contábil bruto quando o ativo financeiro está vencido há 360 dias com base na experiência histórica de recuperação de ativos similares. Com relação a clientes corporativos, a Companhia deve fazer uma avaliação individual sobre a época e o valor da baixa com base na existência ou não de expectativa razoável de recuperação. A Companhia não deve esperar nenhuma recuperação significativa do valor baixado. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos da Companhia para a recuperação dos valores devidos.

---

**(v) Ativos não financeiros**

Anualmente a Companhia revisa os valores contábeis de seus ativos não financeiros para apurar se há indicação de perda ao valor recuperável. Caso ocorra alguma indicação, o valor recuperável do ativo é estimado com base no valor em uso dos ativos, sendo calculado com recurso das metodologias de avaliação, suportado em técnicas de fluxos de caixa descontados, considerando as condições de mercado, o valor temporal e os riscos de negócio.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 a Companhia concluiu que não há indicativo de redução ao valor recuperável para os ativos não financeiros.

**f. Fornecedores**

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

**g. Uso do Bem Público (UBP)**

São os valores contratados relativos ao direito do uso de bem público para exploração do potencial de energia hidráulica, decorrentes de contratos de concessão onerosa com a União, demonstrados ao custo amortizado e atualizados pelas taxas de juros ou índices contratuais incorridos até a data do balanço, ajustados a valor presente, com base em uma taxa de desconto aprovada pela diretoria da Companhia.

**h. Encargos setoriais**

Os valores relacionados a Pesquisa e Desenvolvimento, Compensação Financeira e Taxa de Fiscalização estão contabilizados como dedução da receita enquanto os Encargos de Transmissão, Conexão e Distribuição estão alocados em custos dos serviços de energia elétrica, todos os encargos setoriais são apurados pelo regime de competência.

**i. Programa de pesquisa e desenvolvimento tecnológico - P&D**

Em conformidade com a Lei no 9.991, de 24 de julho de 2000, o art. 24 da Lei no 10.438, de 26 de abril de 2002, e o art. 12 da Lei no 10.848, de 15 de março de 2004, as empresas autorizadas à produção independente de energia elétrica, dentre outras, devem aplicar, anualmente, o percentual de 1% de sua receita operacional líquida no Programa de Pesquisa e Desenvolvimento Tecnológico do Setor de Energia Elétrica - Programa de P&D, segundo regulamentos estabelecidos pela ANEEL. A Companhia apresenta o saldo de P&D nas demonstrações financeiras conforme sua expectativa de realização dos projetos e o respectivo saldo não utilizado é atualizado mensalmente pelos juros da taxa SELIC.

**j. Compensação financeira pela utilização de recursos hídricos**

A compensação financeira, instituída pela Constituição Federal de 1988, em seu artigo 20, § 1o, e regulamentada pela Lei no 7.990/1989, corresponde à indenização aos Estados, ao Distrito Federal e aos Municípios, bem como a órgãos da administração direta da União, pelo resultado da exploração de recursos hídricos para fins de geração de energia elétrica. A Resolução ANEEL no 67, de 22 de fevereiro de 2001 determinou que o valor a ser recolhido mensalmente corresponda a 6,75% da energia produzida no mês multiplicada pela Tarifa Atualizada de Referência (TAR), fixada pela ANEEL, a ser paga pelos concessionários de serviço de energia elétrica aos Estados, ao Distrito Federal e aos Municípios, em cujos territórios se localizarem instalações destinadas à produção de energia elétrica, ou que tenha áreas invadidas por águas dos respectivos reservatórios, e a órgãos da administração direta da União. Em 17 de novembro de 2016, através da Lei 13.360, Artigo 3º, esse percentual foi alterado para 7%.

---

**k. Provisões**

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

**l. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido**

O imposto de renda e a contribuição social do exercício correntes são calculados com base nas alíquotas anuais de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 (base anual) para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferido.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

**m. Receitas de venda de energia elétrica**

A receita compreende o valor pela venda de energia elétrica. A receita pela venda de energia é reconhecida de acordo com o CPC 47 Receita de Contratos com Clientes, o qual estabelece os seguintes 5 passos para o reconhecimento de uma receita:

1. Identificar o contrato com o cliente;
2. Identificar as obrigações de desempenho no contrato;
3. Determinar o preço das transações;
4. Alocar o preço da transação às obrigações de desempenho; e
5. Reconhecer a receita quando cumpridas as obrigações de desempenho.

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, toda energia produzida pela Companhia é vendida através de Power Purchase Agreement - PPA e de Contratos de Comercialização no Ambiente Regulado - CCEAR, assim como através de Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no

---

Ambiente Livre - CCEAL. Todos os contratos da Companhia possuem características similares, descritas a seguir: (i) Quantidades de energia por MWh mensais determinadas, ou seja, a Companhia tem a obrigação de entregar a energia contratada aos seus clientes; (ii) Preços fixos da energia por MWh durante toda vigência do contrato; (iii) As obrigações de desempenho são atendidas mensalmente, uma vez que é dessa forma que os contratos são firmados e controlados; (iv) A Companhia não possui histórico de inadimplência, ou seja, o recebimento da contraprestação da obrigação de desempenho não é afetado em função do risco de crédito.

Dessa forma, com base nas características dos contratos descritas acima, a Companhia entende que suas obrigações de desempenho são identificáveis, precificáveis e realizáveis mensalmente.

**n. Receitas e despesas financeiras**

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras e juros ativos decorrente de direitos da Companhia. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros e atualização a valor presente (AVP) sobre Uso do Bem Público (UBP) e atualizações monetárias de liminares vigentes na Companhia. A despesa financeira é mensurada no resultado, através do método dos juros efetivos.

**o. Novas normas ou interpretações ainda não efetivadas**

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia:

- IAS 1 – Apresentação das Demonstrações Contábeis
- IAS 1 – Divulgação de políticas contábeis
- IAS 8 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. IAS 12 – Tributos sobre o Lucro

## **4 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil 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 reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. Os efeitos das revisões das estimativas são reconhecidos prospectivamente.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer futuros afetados.

Estimativas e julgamentos da Companhia:

- Imobilizado: aplicação das vidas úteis definidas e principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas e depósitos judiciais: reconhecimento e mensuração das principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;

- Partes relacionadas: apresentação e divulgação das transações envolvendo partes relacionadas;
- Ajuste a valor presente do saldo do Uso do Bem Público UBP.

## 5 Caixa e Aplicações Financeiras

	31/12/2023	31/12/2022
Contas Bancárias à Vista	56	68
Aplicações Financeiras	<u>74.722</u>	<u>71.298</u>
	<u>74.778</u>	<u>71.366</u>

Os Certificados de Depósito Bancário registrados em aplicações financeiras são remunerados às taxas que variam entre 92% e 104% (99% a 102,5% em 31 de dezembro de 2022) do CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

## 6 Contas a receber de Concessionárias

	31/12/2023	31/12/2022
Companhia Piratininga de Força e Luz	2	2
Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica - CEEE -D	430	410
CPFL Geração	5	6.043
Statkraft	-	465
CCEE	5.256	3.130
Outros Clientes (Edital de Leilão nº. 002/2005-ANEEL e contratações no ambiente livre)	<u>13.414</u>	<u>16.849</u>
	<u>19.107</u>	<u>26.899</u> <sub>n</sub>

O saldo de contas a receber de clientes da Companhia não apresenta atrasos e não possui histórico de inadimplência. Dessa forma, não há títulos provisionados como provisão para perdas de crédito esperadas em 31 de dezembro de 2023 de acordo com as políticas da Companhia.

## 7 Impostos e contribuições a recuperar

	31/12/2023	31/12/2022
Imposto de Renda Retido na Fonte	1.540	1.141
PIS	101	144
Cofins	<u>466</u>	<u>664</u>
	<u>2.107</u>	<u>1.949</u>

## 8 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos em 31 de dezembro de 2023, bem como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas a operações com partes relacionadas, estão apresentadas no quadro abaixo por respectivos tipos de operações.

	Ativo		Passivo		Resultado			
	Contas a receber de Concessionárias		Contas a pagar de fornecedores		Venda de energia		Despesas	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Empresas do Grupo CPFL (*)	7	6.045	1	-	91	113.481	12	-
Statkraft	-	465	-	-	5	5.739	-	-
Central de Serviços Compartilhados S.A. (**)	-	-	188	178	-	-	2.406	2.274
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>6.510</b>	<b>189</b>	<b>178</b>	<b>96</b>	<b>119.220</b>	<b>2.418</b>	<b>2.274</b>

(\*) Companhia Paulista de Força e Luz; Companhia Piratininga de Força e Luz; CPFL Comercialização Brasil S.A.; CPFL Geração; Rio Grande Energia, os contratos têm vigência de acordo com o prazo de concessão.

(\*\*) Prestação de serviços contábeis, financeiros e administrativos.

A seguir as informações dos contratos de fornecimento de energia celebrados com partes relacionadas:

Cliente	Tipo de Contrato	Vigência	Qtd de Energia contratada anual (MWh) <sup>1</sup>	Tarifa vigente em 31/12/2023	Índice de atualização
CPFL Geração	PPA	16/02/2022 à 31/12/2027	631.068,42	0,10	IGP-M
StatKraft	PPA	16/02/2022 à 31/12/2027	48.544,77	0,10	IGP-M
CPFL JAGUARI	CCEAR	01/01/2013 à 31/12/2039	4,94	305,01	IPCA
CPFL PAULISTA	CCEAR	01/01/2013 à 31/12/2039	13,13	307,17	IPCA
CPFL PIRATININGA	CCEAR	01/01/2013 à 31/12/2039	82,01	311,40	IPCA
CPFL JAGUARI (STA CRUZ D)	CCEAR	01/01/2013 à 31/12/2039	963,86	305,00	IPCA
RGE Sul (Antiga AES)	CCEAR	01/01/2010 à 31/12/2039	10.296,54	309,75	IPCA
RGE Sul (Antiga Rio Grande Energia)	CCEAR	01/01/2010 à 31/12/2039	228,42	309,75	IPCA
CEEE	CCEAR	01/01/2010 à 31/12/2039	11.038,51	312,14	IPCA

[1] As informações não financeiras contidas nestas demonstrações financeiras como MW, MW médio, potência instalada, entre outros, não são auditadas pelos auditores independentes.

## **8.1 Remuneração da Administração**

A remuneração do pessoal-chave da administração no período findo em 31 de dezembro de 2023 foi de R\$ 260 (R\$ 252 em 31 de dezembro de 2022).

## **8.2 Prestação de serviço de partes relacionadas**

Em 1º de abril de 2016 foi assinado contrato com a CSC Serviços Compartilhados S.A. para a execução de serviços financeiros, contábeis, gestão das condicionantes ambientais, da documentação, de compras, recursos humanos e de programa de pesquisa e desenvolvimento. No período findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia registrou custos com as mencionadas prestações de serviços no montante de R\$ 2.406 (R\$ 2.274 em 31 de dezembro de 2022).

## 9 Imobilizado

	<b>Terrenos</b>	<b>Reservatórios, barragens e adutoras</b>	<b>Edificações, obras civis e benfeitorias</b>	<b>Máquinas e equipamentos</b>	<b>Veículos</b>	<b>Móveis e utensílios</b>	<b>Imobilizado em curso</b>	<b>Total</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>	<u>13.596</u>	<u>243.785</u>	<u>169.750</u>	<u>208.482</u>	<u>284</u>	<u>80</u>	<u>2.814</u>	<u>638.791</u>
Adições	-	-	-	-	-	-	2.746	2.746
Transferência para serviço	-	3.480	5	532	8	-	(4.025)	-
Transferências para intangível	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Depreciação	<u>(763)</u>	<u>(13.807)</u>	<u>(9.615)</u>	<u>(13.240)</u>	<u>(54)</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>(37.486)</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>	<u>12.833</u>	<u>233.458</u>	<u>160.140</u>	<u>195.774</u>	<u>238</u>	<u>73</u>	<u>1.518</u>	<u>604.034</u>
Adições	-	-	-	-	-	-	14.718	14.718
Transferência para serviço	-	50	46	508	153	-	(757)	-
Depreciação	<u>(763)</u>	<u>(13.896)</u>	<u>(9.616)</u>	<u>(13.361)</u>	<u>(56)</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>(37.698)</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>	<u>12.070</u>	<u>219.612</u>	<u>150.570</u>	<u>182.921</u>	<u>335</u>	<u>67</u>	<u>15.479</u>	<u>581.054</u>
Taxa de depreciação - % a.a.	2,90	3,56	3,85	5,50	14	6,25		
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>								
Custo	26.127	469.479	340.714	414.812	568	924	15.479	1.268.103
Depreciação acumulada	<u>(14.057)</u>	<u>(249.867)</u>	<u>(190.144)</u>	<u>(231.891)</u>	<u>(233)</u>	<u>(857)</u>	<u>-</u>	<u>(687.049)</u>
<b>Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2023</b>	<u>12.070</u>	<u>219.612</u>	<u>150.570</u>	<u>182.921</u>	<u>335</u>	<u>67</u>	<u>15.479</u>	<u>581.054</u>

Conforme artigos nº. 63 e 64 do Decreto nº. 41.019, de 26 de fevereiro de 1957, os bens e instalações são vinculados aos serviços de energia elétrica, e não podem ser retirados, alienados, cedidos ou dados em garantia hipotecária sem a prévia e expressa autorização do órgão regulador. A Resolução ANEEL nº. 20, de 3 de fevereiro de 1999, regulamenta a desvinculação de bens das concessões do Serviço Público de Energia Elétrica, concedendo autorização prévia para desvinculação de bens inservíveis à concessão, quando destinados à alienação, determinando, ainda, que o produto da alienação seja depositado em conta bancária vinculada para aplicação na concessão.

O ativo imobilizado é analisado para verificar a existência de indicativos de impairment, no mínimo, anualmente, sendo que para 31 de dezembro de 2023, a administração não identificou a existência de indicativos que pudessem indicar a desvalorização.

## 10 Intangível

	Uso do Bem Público	Direito de extensão de concessão REH 2932/21 (*)	Licenças de Uso de Softwares e Outros	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	35.089	93.424	566	129.079
Adições	-	-	17	17
Amortização	(1.958)	(5.239)	(69)	(7.266)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	33.131	88.185	514	121.830
Amortização	(1.957)	(5.239)	(62)	(7.258)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	31.174	82.946	452	114.572

- (\*) A Companhia possui registrado o montante de R\$96.864 como direito de extensão de concessão oriundo a repactuação do risco hidrológico dos contratos de energia celebrados do Ambiente de Contratação Livre – ACL e Ambiente de Contratação Regulado – ACR, o valor registrado refere-se a um direito não pecuniário na forma extensão dos prazos de concessão e são amortizados linearmente pelo período da concessão que se encerra em novembro de 2039, para mais detalhes vide nota explicativa nº 1.

Os valores referentes ao Uso do Bem Público - UBP referem-se ao registro da obrigação mencionada nas notas explicativas 1 e 12 e são amortizados linearmente pelo período da concessão que se encerra em novembro de 2039. O montante foi apurado no início do período de concessão considerando a obrigação até o final da concessão em contrapartida do passivo circulante e não circulante, complementado em novembro de 2021 no montante de R\$14.906 em função da extensão dos prazos de concessão conforme descrito na nota explicativa nº 1, descontada a valor presente pela taxa média de captação dos financiamentos. Os valores da amortização de UBP estão contabilizados no resultado em custos dos serviços de energia elétrica.

O ativo intangível é analisado em conjunto com o ativo imobilizado para verificar a existência de indicativos de impairment, no mínimo, anualmente, sendo que para 31 de dezembro de 2023, a administração não identificou a existência de indicativos que pudessem indicar a desvalorização.

## 11 Fornecedores

O saldo de fornecedores é composto pelos seguintes grupos:

	31/12/2023	31/12/2022
Encargos de Uso da Rede Elétrica	2.506	2.557
Materiais e Serviços	4.475	1.732
Compra de Energia Elétrica	<u>540</u>	<u>6.147</u>
	<u>7.521</u>	<u>10.436</u>

## 12 Uso do bem público – UBP

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Circulante</b>		
Uso do Bem Público	19.176	18.826
<b>Não circulante</b>		
Uso do Bem Público	<u>133.929</u>	<u>143.959</u>
	<u>153.105</u>	<u>162.785</u>
<b>Movimentação</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Saldo no início do período	<u>162.785</u>	<u>157.330</u>
Encargos	9.379	23.409
Amortização	<u>(19.060)</u>	<u>(17.954)</u>
Saldo no final do período	<u><u>153.104</u></u>	<u><u>162.785</u></u>

Em 31 de dezembro de 2023 as parcelas do não circulante apresentam os seguintes vencimentos:

	31/12/2023	31/12/2022
2025	19.176	18.826
2026	19.176	18.826
2027	19.176	18.826
2028 a 2039	<u>76.401</u>	<u>87.481</u>
	<u>133.929</u>	<u>143.959</u>

### **Compromisso com o Poder Concedente - Decorrente do direito de outorga fixo**

Refere-se ao ônus da concessão assumido no processo de licitação, determinado com base em valor fixo a ser pago ao Poder Concedente. O compromisso será pago em parcelas mensais e iguais até 2039, corrigidas monetariamente pela variação do IGP-M em fevereiro de cada ano (valor anual de R\$ 3.200 na base outubro/2000). O cálculo do valor foi efetuado considerando-se a variação do IGP-M, e o ajuste a valor presente foi efetuado com base na taxa de desconto de 9,64%. Em novembro de 2021, foi registrado um complemento no montante de R\$14.906 em função da extensão dos prazos de concessão conforme descrito na nota explicativa nº 1.

## **13 Impostos e contribuições a recolher**

### **13.1 Imposto de renda e contribuição social**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Imposto de Renda Pessoa Jurídica	-	9.644
Contribuição Social	-	2.265
	<u>-</u>	<u>11.909</u>

### **13.2 Impostos a recolher**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
PIS	196	356
COFINS	910	1.649
Tributos Federais Retidos na Fonte	394	94
Tributos Estaduais Retidos na Fonte	89	16
Tributos Municipais Retidos na Fonte	18	13
	<u>1.607</u>	<u>2.128</u>

## **14 Provisão para litígios**

A Companhia não possui provisão para contingências classificadas como prováveis em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 33 em 31 de dezembro de 2022).

Contudo, a Companhia tem ações de naturezas tributária e ambiental envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	31/12/2023	31/12/2022
Tributária (a)	87.281	87.598
Ambientais	<u>306</u>	<u>-</u>
	<u>87.587</u>	<u>87.598</u>

- (a) Refere-se aos questionamentos dos pedidos de compensação (PER/DCOMP), apresentados à Secretaria da Receita Federal do Brasil, visando à compensação de débitos de PIS e COFINS de diversos períodos, em decorrência de alteração no regime de tributação do PIS e COFINS, anteriormente efetuado pela não cumulatividade, sendo passado para cumulatividade.

## 15 Patrimônio líquido

### 15.1 Capital social

Em 28 de dezembro de 2023 por meio de aprovação em AGOE, a Companhia realizou integralização no montante de R\$ 143.808 mediante a utilização das reservas de lucros. Em 31 de dezembro de 2023 o capital social é de R\$ 283.808 (R\$ 120.000 em 31 de dezembro de 2022) totalmente subscrito e integralizado, representado por ações ordinárias e nominativas, e sua composição é como segue:

	31/12/2023	31/12/2022
CPFL Geração de Energia S.A.(a)	184.475.000	78.000.000
CEEE G Companhia Estadual de Geração de Energia	85.143.000	36.000.000
Statkraft Energias Renováveis S.A.	<u>14.190.000</u>	<u>6.000.000</u>
Total Ações Ordinárias	<u>283.808.000</u>	<u>120.000.000</u>

- (a) A CPFL Geração de Energia S.A é a acionista que detém maior participação societária da Companhia com 65% de participação e sua acionista majoritária em última instância é a State Grid Corporation of China.

### 15.2 Reservas de lucros

#### **Legal**

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital. O limite de 20% de reserva legal foi atingido em 2017 e não houve constituição de reserva em 2022. Em 28 de dezembro de 2023, a Companhia integralizou o montante total de reserva legal como capital social no valor de R\$ 24.000.

#### **Retenção**

A reserva de retenção de lucros é formada pelo saldo remanescente das movimentações patrimoniais.

Em 31 de dezembro de 2022 a Companhia apresenta excesso de reservas de lucros em relação ao capital social no montante de R\$ 43.808. Em 28 de dezembro de 2023, a Companhia integralizou o montante total de reserva de retenção de lucros como capital social no valor de R\$ 139.808.

### **Reserva Especial**

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 28 de dezembro de 2023, a Companhia aprovou, a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022 no montante de R\$: 14.603 equivalente ao dividendo mínimo obrigatório (25%) à Reserva Especial, nos termos do §5º do art. 202 da Lei das S.A.

## **15.3 Dividendos**

Aos acionistas será assegurada, anualmente, a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios, correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado, nos termos da Lei das Sociedades por Ações.

<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>60.570</b>
Dividendos adicionais propostos exercício 2020 aprovados em AGO 20/04/2021	88.677
Dividendos mínimos propostos 2021	35.376
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>184.623</b>
Pagamento de dividendos	(29.558)
Dividendos adicionais propostos exercício 2021 aprovados em AGO 28/04/2022	84.550
Dividendos mínimos obrigatórios 2022	14.603
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>254.218</b>
Reversão dividendos mínimos obrigatórios 2022 AGOE 28/12/2023	(14.603)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>239.615</b>

Em 28 de dezembro de 2023 por meio de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, a Companhia aprovou a destinação para Reserva Especial do valor R\$ 14.603 correspondente ao dividendo mínimo obrigatório do exercício de 2022.

## **16 Receita operacional líquida**

A composição da receita operacional líquida é como segue:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Receita operacional bruta</b>		
Receita de Operações com Energia Elétrica (i)	<u>131.248</u>	<u>293.790</u>
<b>Total receita bruta</b>	<u><u>131.248</u></u>	<u><u>293.790</u></u>
<b>Deduções</b>		
(-) PIS	(1.980)	(4.775)
(-) COFINS	(9.122)	(21.993)
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D	(1.078)	(2.550)
Taxa de Fiscalização	(1.365)	(1.230)
Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hidricos	<u>(9.940)</u>	<u>(8.222)</u>
<b>Total deduções</b>	<u><u>(23.485)</u></u>	<u><u>(38.770)</u></u>
<b>Total receita líquida</b>	<u>107.763</u>	<u>255.020</u>
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Receita de operações de energia elétrica em MWh <sup>1</sup></b>		
Energia comercializada	<u>1.227.401</u>	<u>1.408.883</u>

i) Conforme descrito na nota explicativa 1, em fevereiro de 2022 a Companhia adotou o “Preço de referência” para precificação da venda de energia, o que reduziu significativamente os montantes registrados de receita nos períodos posteriores.

[1] As informações não financeiras contidas nestas demonstrações financeiras como MW, MW médio, potência instalada, entre outros, não são revisadas pelos auditores independentes.

## 17 Custo dos serviços de energia elétrica

	31/12/2023	31/12/2022
Pessoal	(9.582)	(8.505)
Administradores	(260)	(252)
Custo energia comprada	(8.685)	(28.779)
Encargos de Transmissão, Conexão e Distribuição	(29.803)	(28.249)
Materiais	(2.064)	(1.907)
Serviços de Terceiros	(11.293)	(11.670)
Arrendamentos e Aluguéis	(110)	(124)
Seguros	(1.073)	(969)
Repactuação do risco hidrológico	(14.701)	(13.895)
(-) Recuperação de Despesas	24	62
Tributos	(125)	(844)
Depreciação	(37.698)	(37.486)
Amortização	(7.258)	(7.266)
Crédito de PIS e COFINS sobre depreciação	2.906	3.195
Gastos Diversos	(633)	(397)
	<u>(120.355)</u>	<u>(137.086)</u>
<b>Energia Comprada para revenda em MWh<sup>1</sup></b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Energia Adquirida através de leilão no ambiente regulado	<u>-</u>	<u>78.840</u>

[1] As informações não financeiras contidas nestas demonstrações financeiras como MW, MW médio, potência instalada, entre outros, não são revisadas pelos auditores independentes.

## 18 Resultado financeiro

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Receitas financeiras</b>		
Receita com Aplicações Financeiras	8.875	5.617
Outras Receitas Financeiras	<u>198</u>	<u>384</u>
<b>Total receitas financeiras</b>	<u>9.073</u>	<u>6.001</u>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros debentures	-	(2.193)
Encargos sobre Uso do Bem Público - UBP	(9.379)	(23.409)
Multa e juros	(3)	(20)
Atualização Selic P&D	(146)	(275)
Atualização Liminar (a)	1.251	(9.962)
Outras Despesas Financeiras	-	(60)
Gastos com emissão de Debentures	-	(469)
Atualização Risoleta Neves (b)	<u>98</u>	<u>(151)</u>
<b>Total despesas financeiras</b>	<u>(8.179)</u>	<u>(36.539)</u>
	<u>894</u>	<u>(30.538)</u>

- (a) O referido montante refere-se à atualização pelo Índice Geral de Preços de Mercado - IGP-M dos adiantamentos efetuados pela CCEE relacionados relativos aos efeitos de uma liminar relacionada a alterações das garantias físicas das Usinas, conforme descrito na nota explicativa nº 1.
- (b) A CERAN recebeu o montante de R\$2.375 em 11/2021 através da liquidação da CCEE, esse montante refere-se a uma liminar relacionada ao processo administrativo interposto pela Vale a fim de neutralizar os efeitos financeiros adversos suportados pelos integrantes do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) em razão das alocações efetuadas à Usina Hidroelétrica (UHE) Risoleta Neves, decorrente de decisão judicial em vigor à época. Em 12/2022 a Companhia realizou o registro de atualização monetária utilizando como racional o Índice Geral de Preços de Mercado – IGP-M, mesmo índice utilizado para registro da atualização mensal.

## 19 Imposto de renda e contribuição social

O saldo é composto por diferenças temporárias considerando as alíquotas vigentes dos citados tributos, de acordo com as disposições do CPC 32, e considera a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros fundamentada em estudo técnico de viabilidade. São reconhecidos de acordo com a transação que os originou, seja no resultado ou no patrimônio líquido.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos, ativos e passivos, são apresentados pela sua natureza e o valor total é apresentado pelo montante líquido após as devidas compensações, conforme requerido pelo CPC 32.

Natureza dos Cálculos	Ativo Não Circulante			Passivo Não Circulante		
	Base de Cálculo	31/12/2023	31/12/2022	Base de Cálculo	31/12/2023	31/12/2022
<b>Diferenças Temporárias</b>						
Provisão para perda ao valor recuperável	2.808	955	955	-	-	-
Direito de extensão de concessão (Lei 14.052/20)	-	-	-	82.947	28.202	29.983
Depreciação acelerada acumulada	-	-	-	115.600	39.304	39.449
Atualização Liminar	8.764	2.980	3.438	-	-	-
Prejuízo fiscal	9.130	3.104	-	-	-	-
<b>Total Diferenças Temporárias</b>	20.702	7.039	4.393	198.547	67.506	69.432
<b>Total bruto</b>	20.702	7.039	4.393	198.547	67.506	69.432
Compensação entre Ativos e Passivos Diferidos	-	(7.039)	(4.393)	-	(7.039)	(4.393)
<b>Total</b>	20.702	-	-	198.547	60.467	65.039

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	31/12/2023	31/12/2022
Lucro/Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(12.003)	87.210
Alíquota nominal (IR de 25% e CS de 9%)	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social a alíquotas nominais	4.081	(29.651)
Efeito dos impostos sobre:		
Despesas não dedutíveis	-	4
Parcela isenta do adicional de imposto de renda	24	24
Incentivo a Projetos Sociais	-	201
PAT	13	13
Repactuação do risco hidrológico	1.781	1.781
Depreciação fiscal	144	-
Outras adições (exclusões) permanentes líquidas	(6.043)	6.028
<b>Imposto de renda e contribuição social no resultado</b>	-	(21.600)
Corrente	-	(21.600)
Diferido	4.571	(7.199)
<b>Alíquota efetiva</b>	38%	33%

## 20 Gestão de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos: risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. A Companhia possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos são regularmente monitoradas e gerenciadas a fim de avaliar os resultados e os impactos.

## 20.1 Fatores de risco

### 20.1.1 Risco de mercado

(i) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Para mitigar esse risco, as aplicações financeiras contratadas são valorizadas com base na variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e os contratos de debêntures são de longo prazo contratados com instituições financeiras, com encargos calculados de acordo com as condições usuais praticadas.

Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia era:

Instrumentos de taxa variável	31/12/2023	31/12/2022
Aplicações financeiras (nota 5)	74.722	71.298
Uso do Bem Público (UBP) (nota 12)	(153.105)	(162.785)

(ii) *Análise de sensibilidade para a exposição a riscos de taxas de juros*

A Companhia, para fins de referência, nos termos do CPC 40 (R1), preparou uma análise de sensibilidade sobre aplicações financeiras, debêntures e Uso do Bem Público (UBP) sujeitos a riscos de variação nas taxas de juros.

O cenário-base provável para 31 de dezembro de 2024 foi definido através de premissas disponíveis no mercado (relatório FOCUS BACEN de 29 de dezembro de 2023) e o cálculo da sensibilidade foi feito considerando a variação entre as taxas e os índices do cenário previstos para 31 de dezembro de 2024. A análise de sensibilidade considerou ainda uma variação de 25% e 50% sobre os índices flutuantes considerada no cenário provável para 31 de dezembro de 2024.

	Exposição R\$	Risco	%	Provável	Possível (+/- 25%)	Remoto (+/- 50%)
Aplicações financeiras (nota 5)	74.722	Baixa CDI	9,00%	6.725	5.044	3.362
Uso do Bem Público (UBP) (nota 12)	(153.105)	Alta IGPM	4,07%	(6.231)	(7.789)	(9.347)

A Administração da Companhia não considera relevante sua exposição aos riscos de taxa de juros relacionadas ao instrumento financeiro (Programa de pesquisa e desenvolvimento tecnológico - P&D atualizados pela SELIC) portanto, não apresenta o quadro demonstrativo da análise de sensibilidade.

(iii) *Risco de preço no fornecimento de energia*

A Companhia está exposta aos efeitos de oscilação de preços no fornecimento de energia em função de variáveis de mercado, tais como níveis de águas nos reservatórios, demanda por geração de termelétricas, sazonalização, dentre outros. Com isso, a Companhia pode recorrer ao mercado de energia de curto prazo para suprir as necessidades.

### 20.1.2 Risco de crédito

Conforme descrito na Nota 6, a Companhia não espera perdas sobre os recebíveis mantidos com partes relacionadas. Em relação às instituições financeiras, a Companhia somente realiza operações com instituições financeiras consideradas de primeira linha.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das Demonstrações financeiras foi:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)	74.778	71.366
Contas a receber de concessionárias (nota 6)	<u>19.107</u>	<u>26.899</u>
	<u>93.885</u>	<u>98.265</u>

A Companhia não possui risco de crédito por região geográfica, pois todos os seus clientes estão localizados no Brasil. Também não possui risco de crédito por tipo de contraparte, pois os principais clientes são acionistas e suas atividades são reguladas. As aplicações financeiras são efetivadas apenas em bancos considerados de baixo risco.

### 20.1.3 Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A seguir, estão os vencimentos contratuais dos principais passivos financeiros:

<b>Passivos financeiros não derivativos</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>6 meses ou menos</b>	<b>6 a 12 meses</b>	<b>1 a 2 anos</b>	<b>2 a 5 anos</b>	<b>Mais de 5 anos</b>
Fornecedores (nota 11)	7.521	7.521	-	-	-	-
Uso do Bem Público (UBP) (nota 12)	<u>153.105</u>	<u>9.588</u>	<u>9.588</u>	<u>38.352</u>	<u>57.528</u>	<u>38.049</u>
	<u>160.626</u>	<u>17.109</u>	<u>9.588</u>	<u>38.352</u>	<u>57.528</u>	<u>38.049</u>

## 20.2 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolvendo capital aos acionistas.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total.

## 21 Instrumentos financeiros por categoria

### 21.1 Classificação contábil e valor justo

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo.

Ativos financeiros mensurados a valor justo	Nota	31/12/2023			31/12/2022		
		Valor Contábil	Valor Justo	Hierarquia	Valor Contábil	Valor Justo	Hierarquia
Valor justo por meio do resultado:							
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações financeiras	5	74.722	74.722	Nível 2	71.298	71.298	Nível 2
		<u>74.722</u>	<u>74.722</u>		<u>71.298</u>	<u>71.298</u>	
<b>Custo amortizado</b>							
Caixa e equivalentes de caixa - Depósitos a vista	5	56	56		68	68	
Contas a receber de Concessionárias	6	19.107	19.107		26.899	26.899	
		<u>19.163</u>	<u>19.163</u>		<u>26.967</u>	<u>26.967</u>	
<b>Passivos financeiros mensurados a valor justo</b>							
Custo amortizado							
<b>Outros Passivos Financeiros</b>							
Fornecedores	11	7.521	7.521		10.436	10.436	
Uso do bem público – UBP	12	153.105	153.105		162.785	162.785	
Dividendos	15.3	239.615	239.615		254.218	254.218	
		<u>400.241</u>	<u>400.241</u>		<u>427.439</u>	<u>427.439</u>	

### Mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- **Nível 3:** *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

A Companhia reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do exercício das Demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

## 22 Compromissos de longo prazo

Os compromissos relacionados a contratos de longo prazo para Venda de Energia e demais Contratos relevantes estão demonstrados a seguir:

---

	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028 em diante</b>	<b>Total</b>
Venda de Energia	178.909	181.879	183.011	1.749.644	<b>2.293.443</b>
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>178.909</b>	<b>181.879</b>	<b>183.011</b>	<b>1.749.644</b>	<b>2.293.443</b>

	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028 em diante</b>	<b>Total</b>
TUST - Tarifa de Uso da Transmissão	31.560	32.706	33.875	329.803	<b>427.944</b>
Repactuação do risco Hidrológico	15.967	16.526	17.104	166.160	<b>215.757</b>
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>47.527</b>	<b>49.232</b>	<b>50.979</b>	<b>495.963</b>	<b>643.701</b>