

ARENAL PARTICIPAÇÕES S.A.

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES
SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023**

ARENAL PARTICIPAÇÕES S.A.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

CONTEÚDO

Relatório dos auditores independentes

QUADRO 1 – Balanço patrimonial

QUADRO 2 – Demonstração do resultado para o exercício findo

QUADRO 3 – Demonstração do resultado abrangente para o exercício findo

QUADRO 4 – Demonstração das mutações do patrimônio líquido para o exercício findo

QUADRO 5 – Demonstração dos fluxos de caixa para o exercício findo

Notas explicativas às demonstrações financeiras

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS
RELATÓRIO MG – 2024/032**

Aos Acionistas e Administradores da
Arenal Participações S.A.
Belo Horizonte - MG

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Arenal Participações S.A. (“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 Arenal Participações S.A. 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 a seguir 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a pequenas e médias empresas 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 de a 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.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras 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 da 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 as 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Belo Horizonte, 29 de fevereiro de 2024.



Leandro Caratta
Contador CRC MG-088.509/O-0
Baker Tilly Brasil MG Auditores Independentes Ltda.
CRC-MG 005.455/O-1

QUADRO 1

ARENAL PARTICIPAÇÕES S.A.
BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

<u>ATIVOS</u>	Nota <u>explicativa</u>	<u>Controladora</u>	
		<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ATIVOS CIRCULANTES			
Caixa e equivalentes de caixa	5	755	2.840
Impostos a recuperar		63	29
Total dos ativos circulantes		<u>818</u>	<u>2.869</u>
ATIVOS NÃO CIRCULANTES			
Investimentos	6	62.665	66.466
Total dos ativos não circulantes		<u>62.665</u>	<u>66.466</u>
TOTAL DOS ATIVOS		<u>63.483</u>	<u>69.335</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

4

QUADRO 1 (PÁGINA 2)**ARENAL PARTICIPAÇÕES S.A.**

BALANÇO PATRIMONIALEM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora	
		31/12/2023	31/12/2022
PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
PASSIVOS CIRCULANTES			
Fornecedores		30	2
Empréstimos e financiamentos	8	8.885	7.233
Obrigações tributárias	7	7	2
Partes relacionadas		450	-
Total dos passivos circulantes		9.372	7.237
PASSIVOS NÃO CIRCULANTES			
Empréstimos e financiamentos	8	-	7.001
Passivo fiscal diferido	9	13.106	13.106
Total dos passivos não circulantes		13.106	20.107
Total dos passivos		22.478	27.344
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	10	1.727	1.337
Reserva legal		267	267
Reserva de capital		8.752	8.752
Reservas de lucros		30.259	31.635
Total do Patrimônio Líquido		41.005	41.991
TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		63.483	69.335

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

5

QUADRO 2

ARENAL PARTICIPAÇÕES S.A.
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora	
		31/12/2023	31/12/2022
Despesas gerais e administrativas	11	(1.066)	(403)
Resultado de equivalência patrimonial	6	801	9.275
Despesas tributárias		(10)	(6)
Outras receitas e despesas operacionais	12	576	538
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E IMPOSTOS		301	9.404
Receitas financeiras	13	214	126
Despesas financeiras	13	(1.891)	(2.578)
Total do resultado financeiro		(1.677)	(2.452)
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(1.376)	6.952
Imposto de renda e contribuição social - corrente		-	-
Imposto de renda e contribuição social - diferido		-	-
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		-	-
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		(1.376)	6.952

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

QUADRO 3

ARENAL PARTICIPAÇÕES S.A.
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Controladora	
	31/12/2023	31/12/2022
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(1.376)	6.952
Outros resultados abrangentes	-	-
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO	(1.376)	6.952

Resultados abrangente atribuído aos:

Acionistas controladores
Acionistas não controladores

QUADRO 4**ARENAL PARTICIPAÇÕES S.A.**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva de Lucros	Patrimônio Líquido
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	1.247	267	8.752	24.683	34.949
Resultado líquido do exercício	-	-	-	6.952	6.952
Integralização de capital	90	-	-	-	90
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022	1.337	267	8.752	31.635	41.991
Resultado líquido do exercício	-	-	-	(1.376)	(1.376)
Integralização de capital	390	-	-	-	390
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023	1.727	267	8.752	30.259	41.005

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

QUADRO 5

ARENAL PARTICIPAÇÕES S.A.
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Controladora	
	31/12/2023	31/12/2022
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Resultado líquido do exercício	(1.376)	6.952
Ajustes por:		
Resultado com distribuição desproporcional	(878)	(548)
Encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos	1.891	2.578
Resultado de equivalência patrimonial	(801)	(9.275)
	(1.164)	(293)
Redução (Aumento) nos ativos operacionais		
Redução (Aumento) em impostos a recuperar	(34)	(11)
(Redução) Aumento nos passivos operacionais		
Aumento (redução) em fornecedores	28	1
Aumento (redução) em tributos a recolher	5	1
Aumento (redução) em outros passivos	-	(170)
Pagamento de encargos sobre empréstimos	(1.855)	(2.488)
Dividendos recebidos	5.480	11.052
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	2.460	8.092
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital social	390	90
Operação com partes relacionadas	450	-
Amortização de empréstimos	(5.385)	(5.385)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(4.545)	(5.295)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	(2.085)	2.797
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.840	43
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	755	2.840
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	(2.085)	2.797

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Arenal Participações S.A (“Arenal” ou “Companhia”, sociedade anônima de capital fechado foi constituída em 07 de junho de 2018, com sede no município de Belo Horizonte – MG tem como objeto social a participação em outras companhias, como quotista ou acionista, em Companhias empresárias atuantes no setor de energia elétrica.

A Companhia é controlada pela NEC Operações e Participações em Energia Ltda. (“Controladora”), fazendo parte do grupo econômico formado pelas demais companhias controladas.

A Arenal, a partir de 6 de setembro de 2018, passou a ser detentora de 51% das quotas da Costa Rica Energética Ltda. (“Costa Rica”), mediante a sessão de quotas da sócia EDP Energias do Brasil S.A.

A Administração da Companhia aprovou a adesão da PCH Costa Rica, detentora de autorização de geração de energia elétrica à repactuação do risco hidrológico de que trata a Lei nº 14.052/2020, regulada pela Resolução Normativa ANEEL nº 895/2020, e, por consequência desistir de eventuais ações judiciais cujo objeto seja a isenção ou a mitigação de riscos hidrológicos relacionados ao Mecanismo de Realocação de Energia (“MRE”); renunciar qualquer alegação e/ou novas ações em relação à isenção ou mitigação dos riscos hidrológicos relacionadas ao MRE e não ter repactuado o risco hidrológico.

Com consequência da adesão referida no parágrafo precedente, os geradores têm direito à extensão do prazo de suas respectivas outorgas de geração por até sete anos.

No caso da PCH Costa Rica, o prazo de extensão foi de 1.152 dias. A Costa Rica reconheceu os efeitos contábeis da extensão, após a Resolução Autorizativa da ANEEL nº 11.344, em 15 de março de 2022, no valor de R\$ 9.850 mil. Destaca-se que trata-se de registro contábil cujos efeitos financeiros passarão a existir a partir do final da outorga vigente em 05 de novembro de 2031.

As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade normal (“going concern”) dos negócios da Sociedade, uma vez que a Administração tem expectativa quanto à manutenção de suas atividades e à disponibilização pelo sócio de recursos financeiros necessários para a continuidade de suas operações em futuro razoavelmente projetável.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária brasileira, associadas às normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, de acordo com os Pronunciamentos, Interpretações e Orientações Técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), cujos procedimentos e princípios se constituem nas práticas contábeis adotadas no Brasil.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das Demonstrações Financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às informações utilizadas pela Administração na sua gestão.

2.1 Declaração de conformidade

As presentes demonstrações financeiras incluem as demonstrações financeiras individuais da Controladora, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As demonstrações financeiras consolidadas do Grupo e as demonstrações financeiras individuais da Controladora estão sendo apresentadas lado a lado em um único conjunto de demonstrações financeiras.

2.2 Bases de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional do Grupo. Todas as informações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma.

2.4 Correção de erros

Em 31 de dezembro de 2022 foram apresentadas as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, uma vez que no julgamento da administração a Sociedade possuía o controle sobre a investida Costa Rica.

A administração revisou o julgamento ao longo do exercício de 2023 e, uma vez que o acordo de quotista prevê que as atividades relevantes desta investida devem ser aprovadas por unanimidade, entende que o controle é compartilhado e, portanto, não há demonstrações financeiras consolidadas a ser apresentadas.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Companhia em 29 de fevereiro de 2024.

3.1 Investimentos em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial

Os investimentos do Grupo em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial compreendem suas participações em coligadas e empreendimentos controlados em conjunto (joint ventures).

As coligadas são aquelas entidades nas quais o Grupo, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controle ou controle conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais. Para ser classificada como uma entidade controlada em conjunto, deve existir um acordo contratual que permite ao Grupo controle compartilhado da entidade e dá ao Grupo direito aos ativos líquidos da entidade controlada em conjunto, e não direito aos seus ativos e passivos específicos.

Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras incluem a participação do Grupo no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle conjunto deixa de existir. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, investimentos em controladas também são contabilizados com o uso desse método.

3.2.1 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem substancialmente depósitos à vista denominados em Reais, com alto índice de liquidez, sem riscos significativos de mercado, e vencimentos não superiores a 90 dias da data de contratação.

Os equivalentes de caixa são classificados como ativos financeiros na categoria custo amortizado e estão registrados pelo valor original, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento das demonstrações financeiras, apurados pelo critério *pro rata temporis*, que equivalem aos seus valores de mercado, não havendo impacto a ser contabilizado no patrimônio líquido do Grupo.

3.3 Fornecedores e outras contas a pagar

As contas a pagar aos fornecedores são inicialmente reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva. Se o prazo de liquidação é equivalente a um ano ou menos, as contas a pagar são classificadas no passivo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no passivo não circulante.

3.4 Provisões

As provisões são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor possa ser estimado com segurança.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, com o uso de uma taxa antes do imposto que reflita as avaliações atuais do mercado para o valor do dinheiro no tempo e para os riscos específicos da obrigação.

O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

Com base na opinião dos assessores jurídicos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não havia nenhum montante a ser reconhecido ou divulgado.

3.5 Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando a Companhia for parte das disposições contratuais do instrumento e são inicialmente mensurados ao valor justo (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo).

Os custos da transação são diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado) e são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial. Os custos da transação diretamente atribuíveis à

aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado.

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

3.5.1 Ativos financeiros

A classificação de ativos financeiros é baseada na sua forma de gerenciamento e em suas características de fluxos de caixa contratuais, sendo os mesmos classificados nas categorias de Custo Amortizado; Valor Justo por Meio de Resultados Abrangentes (VJORA) ou; Valor Justo por Meio de Resultado (VJR).

Os ativos financeiros da Companhia incluem basicamente o caixa e os equivalentes de caixa e as contas a receber, ambos reconhecidos considerando o custo amortizado.

3.5.2 Passivos financeiros

São classificados no reconhecimento inicial ao: (i) custo amortizado; (ii) mensurado ao valor justo por meio de resultado. Os passivos financeiros da Empresa, estão classificados como mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos, e incluem as contas a pagar a fornecedores.

3.6 Empréstimos e Financiamentos

Reconhecidos pelo valor justo no momento do recebimento dos recursos, líquidos os custos de transação nos casos aplicáveis, acrescidos de encargos, juros e variações monetárias e cambiais conforme previsto contratualmente, incorridos até as datas dos balanços patrimoniais.

3.7 Novos pronunciamentos técnicos

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir. A Companhia pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor.

Alterações ao CPC 06	Passivo de locação em um <i>Sale and Leaseback</i> (Transação de venda e retroarrendamento)
Alterações ao CPC 26	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes Divulgação de Políticas Contábeis
Alterações ao CPC 03 e CPC 40	Acordo de financiamento de fornecedores

As alterações vigoram para períodos de demonstrações financeiras anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2024. A adoção antecipada é permitida, mas deve ser divulgada.

Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações financeiras da Companhia.

4. ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS CRÍTICOS

A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração exerça julgamentos na determinação e no registro de estimativas contábeis e, conseqüentemente, que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua, utilizando como referência a experiência histórica e alterações relevantes de cenário que possam afetar a situação patrimonial e o resultado da Companhia nos itens aplicáveis. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

Nota explicativa 3.1 – consolidação: determinação se o Grupo detém de fato controle sobre a investida ou se o controle é compartilhado.

Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2023 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo exercício social estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

Nota explicativa 14 - reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

As aplicações financeiras de liquidez imediata em Certificado de Depósito Bancário - CDB - DI, com risco insignificante de perda de valor, junto ao Itaú, são remuneradas a taxas de mercado de 100,0% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI. (100,5% do CDI em 2022).

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e bancos	19	5
Aplicações financeiras	736	2.835
	<u>755</u>	<u>2.840</u>

6. INVESTIMENTOS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Costa Rica Energética Ltda	13.397	12.719
Costa Rica Energética Ltda - Mais Valia	49.268	53.747
	<u>62.665</u>	<u>66.466</u>

A participação de 51% na controlada em conjunto, Costa Rica Energética Ltda., foi adquirida em 06 de setembro de 2018. A Costa Rica tem por objeto a geração de energia elétrica de origem hidráulica como produtor independente de energia.

a) Em 31 de dezembro de 2023, a Arenal apurou, por equivalência patrimonial, um decréscimo em seu investimento na ordem de R\$ 1.494 (R\$ 9.275 em 31 de dezembro de 2022 um acréscimo).

	Costa Rica
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>73.530</u>
(+ / -) Resultado com equivalência patrimonial	1.237
(+ / -) Resultado com distribuição desproporcional	(153)
(-) Dividendos distribuídos	(6.919)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>67.695</u>
(+ / -) Resultado com equivalência patrimonial	9.275
(+ / -) Resultado com distribuição desproporcional	548
(-) Dividendos distribuídos	(11.052)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>66.466</u>
(+ / -) Resultado com equivalência patrimonial	801
(+ / -) Resultado com distribuição desproporcional	878
(-) Dividendos distribuídos	(5.480)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>62.665</u>

b) O quadro abaixo apresenta o saldo de investimento a partir do Patrimônio Líquido das investidas em 31 de dezembro de 2023:

		<u>31/12/2023</u>			
	Participação (%)	Patrimônio líquido	Saldo de participação	Mais Valia	Total do investimento
Costa Rica Energética Ltda.	51,00%	26.269	13.397	49.268	62.665
		<u>26.269</u>	<u>13.397</u>	<u>49.268</u>	<u>62.665</u>
		<u>31/12/2022</u>			
	Participação (%)	Patrimônio líquido	Saldo de participação	Mais Valia	Total do investimento
Costa Rica Energética Ltda.	51,00%	24.940	12.719	53.747	66.466
		<u>24.940</u>	<u>12.719</u>	<u>53.747</u>	<u>66.466</u>

c) Os principais saldos das contas patrimoniais e resultados das controladas, estão apresentadas a seguir:

Sociedade	Participação (%)	Posição patrimonial controladas das investidas diretas					
		Total do ativo	Total do passivo	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Valor do Investimento	Resultado do MEP da investida direta
31 de dezembro de 2023							
Costa Rica Energética Ltda.	51,00%	27.553	1.284	26.269	10.410	62.665	801
Total investimento		27.553	1.284	26.269	10.410	62.665	801

7. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

	31/12/2023	31/12/2022
IRRF RETIDO	1	-
COFINS a recolher	1	1
Tributos retidos na fonte	5	1
	7	2

8. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	31/12/2023	31/12/2022
Em moeda nacional		
Cédula de Crédito Bancário - CCB	8.885	14.234
	8.885	14.234
Circulante	8.885	7.233
Não circulante	-	7.001

Movimentação de empréstimos durante o exercício:

	31/12/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	14.234	19.528
(+) Juros e encargos financeiros	1.818	2.578
(-) Amortização juros	(1.782)	(2.487)
(-) Amortização da dívida	(5.385)	(5.385)
Saldo no final do exercício	8.885	14.234

A contratação do empréstimo teve por objetivo a aquisição da participação na empresa Costa Rica Energética Ltda. Tem vencimento final no exercício de 2025 e encargos de 100% do CDI somados a taxa de juros prefixada de 4,21% ao ano.

O contrato contém cláusula contratual restritiva (“*covenants*”) que estabelece que a razão entre a dívida líquida e o EBTIDA deverá ser menor ou igual a 2,5x para 2022 e 2,0 para o

período de 2023 até a liquidação do contrato, a ser apurado anualmente. Adicionalmente o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD), deverá ser maior que 1,2 até integral liquidação da dívida assumida junto ao banco, caso contrário, o empréstimo se torna imediatamente vencido, motivo pelo qual, os saldos estão sendo apresentados integralmente no circulante.

O contrato prevê como formas de garantia a Alienação Fiduciária de Ações, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Fiança em caso de descumprimento.

9. PASSIVO FISCAL DIFERIDO

Em 2018, a Companhia procedeu à constituição a provisão do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos sobre o ganho equivalente a compra vantajosa.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
IRPJ Diferido	9.637	9.637
CSLL Diferido	3.469	3.469
	<u>13.106</u>	<u>13.106</u>

10. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

10.1. Capital Social

Em 15 de fevereiro de 2023 ocorreu um aumento de capital no valor de R\$ 390. O capital social da Companhia é de R\$1.727, dividido em 585.643 (quinhentos e oitenta e cinco mil, seiscentas e quarenta e três) ações, sendo (a) 490.000 (cem mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e (b) 95.643 (noventa e cinco mil, seiscentas e quarenta e três) ações preferenciais resgatáveis denominadas PN, nominativas e sem valor nominal (“Ações Preferenciais”).

Quotistas	Ações			%
	Preferenciais	Ordinárias	Total	
NEC Operações e Participações em Energia Ltda.	-	245.040	245.040	41,84%
Polaris Participações Ltda.	95.643	244.960	340.603	58,16%
	<u>95.643</u>	<u>490.000</u>	<u>585.643</u>	<u>100,00%</u>

10.2. Reserva legal

A reserva legal é constituída como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, limitada 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 capital.

11. DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Rateio de despesas administrativas	(832)	(352)
Serviços de terceiros	(9)	(31)
Despesas com utilidades e serviços	(224)	(20)
	<u>(1.065)</u>	<u>(403)</u>

Rateio: trata-se do rateio compartilhamento de custos e despesas do centro de serviços compartilhado do Grupo NEC, centralizado na Controladora e rateado para as suas controladas, conforme critérios definidos pela administração.

12. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Depósitos judiciais e condenações	(289)	-
Resultado de distrib. desproporcional	878	548
Outros	(13)	(10)
	<u>576</u>	<u>538</u>

13. RESULTADO FINANCEIRO

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Receitas Financeiras		
Rendimento de aplicações financeiras	214	126
	<u>214</u>	<u>126</u>
Despesas Financeiras		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1.793)	(2.481)
IOF	(98)	(97)
	<u>(1.891)</u>	<u>(2.578)</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

14.1 Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, incluindo aplicações financeiras, contas a receber e contas a pagar a fornecedores.

Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento em até 12 meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

A classificação dos instrumentos financeiros está apresentada no quadro a seguir, e não existem instrumentos financeiros classificados em outras categorias além das informadas:

		<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos financeiros			
Caixa e equivalente de caixa	Custo amortizado	755	2.840
		<u>755</u>	<u>2.840</u>
Passivos financeiros			
Fornecedores	Custo amortizado	30	2
Empréstimo	Custo amortizado	8.885	14.234
		<u>8.915</u>	<u>14.236</u>

14.2 Gerenciamento de risco financeiro

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito
- Risco de liquidez
- Risco de mercado

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos acima, os objetivos, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Companhia.

i) Estrutura de gerenciamento de risco

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados por ela, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia, por meio de suas normas e procedimentos, de treinamento e gerenciamento, objetiva desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendem os seus papéis e obrigações.

ii) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais.

A Companhia está exposta ao risco de crédito, derivado do curso normal de suas atividades operacionais, principalmente em relação a contas receber, incluindo depósitos em instituições financeiras e outros instrumentos financeiros.

Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

Os saldos com caixas e equivalentes de caixa são administrados pela Tesouraria da Companhia de acordo com as regras de negócios e as políticas internas. Para mitigar riscos, os recursos excedentes são investidos, substancialmente, em aplicações financeiras de curto prazo e renda fixa, consideradas de baixo risco, nas principais instituições financeiras, previamente aprovadas pela diretoria.

Contas a receber com clientes

O risco de crédito com clientes, está sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. A análise de crédito visa minimizar os eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes.

iii) Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não possuir recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia é monitorado diariamente pela área financeira, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, administrando assim os riscos de liquidez para a Companhia.

iv) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros, têm nos ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

15. SEGUROS

Seguro Operacional

Em 31 de outubro de 2023, foram renovados a cobertura de seguro para riscos operacionais sobre máquinas, equipamentos, estrutura de obras, móveis e utensílios, inclusive bens de terceiros sob guarda e/ou custódia do segurado que façam parte do Valor em Risco Declarado das Centrais Geradoras, com vigência até 31 de outubro de 2024, no montante limite de R\$ 20.000 para as empresas co-seguradas do grupo (i) Brito Energética Ltda; (ii) BEI – Brasil Energia Inteligente Ltda; (iii) GESM – Geração de Energia Sul de Minas S.A.; (iv) Pacífico Mascarenhas Ltda; (v) Costa Rica Energética Ltda; (vi) CEI – Energética Integrada Ltda; (vii) Areal Energias Renováveis Ltda.

Seguro de responsabilidade civil

Em 31 de outubro de 2023, foram renovados a cobertura de seguro para riscos de responsabilidade civil sobre (i) Sentença judicial transitada em julgado decorrente de risco coberto nas condições contratuais; ou (ii) Acordo com os terceiros prejudicados, autorizado de modo expresse pela Seguradora; em ambas as hipóteses desde que as quantias sejam relativas a reparações por danos involuntários, físicos à pessoa e/ou danos materiais causados a terceiros, ocorridos durante a vigência deste seguro e que decorram de riscos por ele cobertos com vigência até 30 de outubro de 2024 e montante limite de R\$ 13.400 para

todas as empresas co-seguradas. (i) Brito Energética Ltda; (ii) BEI – Brasil Energia Inteligente Ltda; (iii) GESM – Geração de Energia Sul de Minas S.A.; (iv) Pacífico Mascarenhas Ltda; (v) Costa Rica Energética Ltda; (vi) CEI – Energética Integrada Ltda; (vii) Areal Energias Renováveis Ltda; (viii) Maynart Energética Ltda; (ix) Energia Limpa Participações Ltda; (x) Rio Novo Energias Renováveis Ltda; (xi) Rio Preto Energias Renováveis Ltda; (xi) Triade Energias Renováveis Ltda.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações financeiras, conseqüentemente não foram analisadas pelos auditores independentes.

16. EVENTOS SUBSEQUENTES

A Companhia adota procedimentos internos para identificação e, quando necessário, ajuste ou divulgação dos eventos subsequentes ocorridos entre a data-base das demonstrações financeiras intermediárias e a data de aprovação pela diretoria.

A Administração não identificou quaisquer outros eventos subsequentes que requeressem reconhecimento ou divulgação em suas demonstrações financeiras.

Maria Tereza Diniz Carneiro

Diretora

CPF: 013.460.826-77

Adil Chenaf

Diretor

CPF: 243.285.388-10

Gisele Aparecida Rocha Nogueira

Contadora

CRC-MG 115.330-O-6

CPF: 013.652.846-54

PAR MG 24-032 - ARENAL- 31122023 - Completo pdf

Código do documento c449f6b5-a4f6-4646-874c-20bbd7712b4e



Assinaturas



MARIA TEREZA DINIZ CARNEIRO:01346082677

Certificado Digital

mariatereza.diniz@necenergia.com.br

Assinou



Adil Chenaf

adil.chenaf@nebras-power.com

Assinou

Adil Chenaf



GISELE APARECIDA ROCHA NOGUEIRA:01365284654

Certificado Digital

gisele.nogueira@necenergia.com.br

Assinou



LEANDRO VINICIUS CARATTA DE OLIVEIRA:05906808620

Certificado Digital

leandro.caratta@bdo.com.br

Assinou

Eventos do documento

29 Feb 2024, 22:14:30

Documento c449f6b5-a4f6-4646-874c-20bbd7712b4e **criado** por LISANDRA ALVES VIEIRA (ab8d85d1-ce42-4993-a6d9-1d83917032b1). Email:lisandra.alves@necenergia.com.br. - DATE_ATOM: 2024-02-29T22:14:30-03:00

29 Feb 2024, 22:16:24

Assinaturas **iniciadas** por LISANDRA ALVES VIEIRA (ab8d85d1-ce42-4993-a6d9-1d83917032b1). Email:lisandra.alves@necenergia.com.br. - DATE_ATOM: 2024-02-29T22:16:24-03:00

29 Feb 2024, 23:47:43

ASSINATURA COM CERTIFICADO DIGITAL ICP-BRASIL - MARIA TEREZA DINIZ CARNEIRO:01346082677

Assinou Email: mariatereza.diniz@necenergia.com.br. IP: 179.187.140.198

(179.187.140.198.dynamic.adsl.gvt.net.br porta: 9668). Dados do Certificado: C=BR,O=ICP-Brasil,OU=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB,OU=AC Certisign RFB G5,OU=A3,CN=MARIA TEREZA DINIZ

CARNEIRO:01346082677. - DATE_ATOM: 2024-02-29T23:47:43-03:00

01 Mar 2024, 01:47:12

ASSINATURA COM CERTIFICADO DIGITAL ICP-BRASIL - GISELE APARECIDA ROCHA NOGUEIRA:01365284654

Assinou Email: gisele.nogueira@necenergia.com.br. IP: 201.29.194.119

(201-29-194-119.user3p.veloxzone.com.br porta: 54378). Dados do Certificado: C=BR,O=ICP-Brasil,OU=AC SOLUTI

v5,OU=AC SOLUTI Multipla v5,OU=A3,CN=GISELE APARECIDA ROCHA NOGUEIRA:01365284654. - DATE_ATOM:
2024-03-01T01:47:12-03:00

01 Mar 2024, 16:32:40

ADIL CHENAF **Assinou** (b87489b5-bf1b-49e7-8175-e277c8cd57a5) - Email: Adil.Chenaf@nebras-power.com - IP:
191.193.79.238 (191-193-79-238.user.vivozap.com.br porta: 61102) - **Geolocalização: -23.5658597 -46.6588498** -
Documento de identificação informado: 243.285.388-10 - DATE_ATOM: 2024-03-01T16:32:40-03:00

01 Mar 2024, 19:42:50

ASSINATURA COM CERTIFICADO DIGITAL ICP-BRASIL - LEANDRO VINICIUS CARATTA DE
OLIVEIRA:05906808620 **Assinou** Email: leandro.caratta@bdo.com.br. IP: 177.43.96.189
(177.43.96.189.static.gvt.net.br porta: 36392). Dados do Certificado: C=BR,O=ICP-Brasil,OU=AC SOLUTI
v5,OU=AC SOLUTI Multipla v5,OU=A1,CN=LEANDRO VINICIUS CARATTA DE OLIVEIRA:05906808620. - DATE_ATOM:
2024-03-01T19:42:50-03:00

Hash do documento original

(SHA256):a74494408b004445822a6d6fc557d9c58415b71c536416c3a6abd94a9c208439

(SHA512):c8a6f0e1eb51960eb0693fdafc2c33d15f6498067371ef5af3f610e3c906ebe1a87a9de0360484419a3aad3272e5616a8c8d6e16200d0242479d60c4d41ba4d0

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign