

Demonstrações Financeiras

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

31 de dezembro de 2023
com Relatório do Auditor Independente

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da
Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Geradora Solar Hélio Valgas IV 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 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 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 diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras

A diretoria 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 diretoria 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 diretoria 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 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 detecta 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:

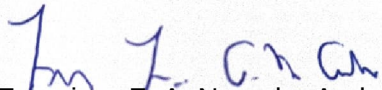
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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 diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, 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.

São Paulo, 28 de março de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S. Ltda.
CRC SP-034519/O



Francisco F. A. Noronha Andrade
Contador CRC PE-026317/O

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

Balancos patrimoniais

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	31/12/2023	31/12/2022
			Não auditado
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	914	-
Aplicações financeiras restritas	3	2.547	-
Contas a receber	4	4.435	-
Despesas antecipadas	5	1.173	-
Total do ativo circulante		9.069	-
Ativo não circulante			
Direito de uso	6	5.267	-
Imobilizado	7	417.972	-
Total do ativo não circulante		423.239	-
Total do ativo		432.308	-
Passivo circulante			
Fornecedores	8	1.291	-
Outros tributos a pagar		59	-
Imposto de renda e contribuição social a pagar	15	360	-
Partes relacionadas	9	2.407	-
Derivativo embutido	16	4.454	-
Passivo de arrendamento	6	13	-
Dividendos a pagar	9	302	-
TUST a pagar		779	-
Outros passivos		190	-
Total do passivo circulante		9.855	-
Passivo não circulante			
Passivo de arrendamento	6	5.081	-
Derivativo embutido	16	88.699	-
Total do passivo não circulante		93.780	-
Patrimônio líquido			
Capital social	10.1	416.419	1
Reservas de capital	10.2	(88.716)	-
Reserva de lucros	10.3	970	-
Prejuízos acumulados		-	(1)
Total do patrimônio líquido		328.673	-
Total do passivo e patrimônio líquido		432.308	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

Demonstrações dos resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	31/12/2023	31/12/2022
			Não auditado
Receita operacional líquida	11	19.959	-
Custos de vendas de energia	12	(13.021)	-
Lucro bruto		6.938	-
Despesas administrativas, comerciais e gerais	13	(191)	(1)
Total das despesas operacionais		(191)	(1)
Despesas financeiras	14	(4.900)	-
Receitas financeiras	14	67	-
Resultado financeiro, líquido	14	(4.833)	-
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		1.914	(1)
Imposto de renda e contribuição social correntes	15	(641)	-
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		1.273	(1)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	1.273	(1)
Total do resultado abrangente do exercício	1.273	(1)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	Capital social		Reserva de capital	Reservas de lucros		Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido
		Subscrito	A integralizar		Reserva legal	Retenção de lucros		
Saldos em 31 de dezembro de 2021 (não auditado)		10	(10)	-	-	-	-	-
Integralização de capital		-	1	-	-	-	-	1
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(1)	(1)
Saldos em 31 de dezembro de 2022 (não auditado)		10	(9)	-	-	-	(1)	-
Aumento de capital	10.1	430.194	(430.194)	-	-	-	-	-
Redução de capital	10.1	(9.000)	-	-	-	-	-	(9.000)
Integralização de capital	10.1	-	435	-	-	-	-	435
Aporte de capital em bens	7	-	424.983	-	-	-	-	424.983
Efeito de reorganização societária	1.1 / 10.2	-	-	(88.716)	-	-	-	(88.716)
Lucro líquido do exercício							1.273	1.273
Constituição de reserva legal	10.3	-	-	-	64	-	(64)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	10.3	-	-	-	-	-	(302)	(302)
Constituição de reserva de lucros	10.3	-	-	-	-	906	(906)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023		421.204	(4.785)	(88.716)	64	906	-	328.673

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Das atividades operacionais		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	1.273	(1)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	7.660	-
Amortização de direito de uso	82	-
Juros sobre passivo de arrendamento	366	-
Marcação de mercado de instrumentos financeiros derivativos	4.437	-
Cessão do contrato de arrendamento	116	-
Decréscimo/(acrécimo) em ativos		
Contas a receber	(4.435)	-
Outros ativos	81	-
Acrécimo (decrécimo) em passivos operacionais		
Fornecedores	37	-
Obrigações sociais e tributárias	685	-
TUST a pagar	779	-
Outros passivos	190	-
Transações com partes relacionadas passiva	107	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	(266)	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	11.112	(1)
Das atividades de investimento		
Aquisição de ativo imobilizado	(649)	-
Aplicação em caixa restrito	(2.547)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(3.196)	-
Das atividades de financiamento		
Pagamentos de arrendamentos por direito de uso	(737)	-
Integralização de capital social	435	1
Redução de capital social	(6.780)	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(7.082)	1
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	834	-
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	-	-
No fim do exercício	914	-
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	914	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Geradora Solar Hélio Valgas Solar IV S.A. ("Companhia"), inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 40.224.338/0001-41 é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede na cidade de Várzea da Palma, Estado de Minas Gerais, na Fazenda Caraíbas ou Olhos d'Água, s/n, Zona Rural, CEP 39.260-000.

A Companhia faz parte do grupo Comerc, sendo sua controladora direta a Hélio Valgas Solar Participações S.A. e a indireta a Comerc Participações S.A.

A construção dos parques solares foi realizada pela controladora da Companhia até a reorganização societária, momento no qual os ativos relacionados à construção das usinas foram transferidos por meio de aporte de capital.

Em 05 e 10 de agosto de 2023 a ANEEL emitiu os despachos autorizando o início da operação comercial do parque solar.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo em seu balanço patrimonial, no montante de R\$ 786, em 31 de dezembro de 2023. Este fato decorre, principalmente pelo derivativo embutido, o qual não possui impacto direto sobre a geração de caixa operacional da Companhia. Apesar disso, a Companhia pode receber aportes feitos por sua controladora Hélio Valgas Solar Participações S.A., os quais são realizados conforme necessidades de caixa.

A Companhia firmou contrato de venda de energia pelo prazo de 20 anos, a contar da data de início de operação.

1.1. Principais eventos do exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em 30 de junho de 2023, houve a cisão parcial da controladora Hélio Valgas Participações S.A. e a versão do acervo cindido para as controladas (Hélio Valgas I a V). Com a cisão, a participação do então acionista minoritário na controladora é vertida para as controladas (Hélio Valgas I a V) e a Ligas de Alumínio S.A. – LIASA ("LIASA") passa a deter 4,29% sobre o capital social da Companhia. O controle da Companhia permanece da Hélio Valgas Solar Participações S.A.

Foi realizada a transferência dos ativos relativos às usinas fotovoltaicas no valor de R\$ 420.193, detidos pela controladora, para a Companhia, através de aumento de capital subscrito e integralizado pela própria controladora, mediante a transferência dos ativos de energia. Também foi realizada a transferência das respectivas outorgas de autorização para implantação das usinas fotovoltaicas perante a ANEEL da controladora para a Companhia.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1 Principais eventos do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 –continuação

O contrato de venda de energia firmado anteriormente com a controladora Hélio Valgas Participações S.A. foi então cedido para cada uma das suas controladas (Hélio Valgas I a V), visto que tanto os ativos quanto as outorgas foram transferidos para estas últimas. Dessa forma, o derivativo embutido presente no contrato de venda de energia com preço indexado ao dólar americano (vide nota explicativa nº. 16) foi transferido para cada controlada no valor de R\$ 88.716. A assunção do passivo impactou diretamente o patrimônio líquido da Companhia.

A seguir é apresentado um resumo dos eventos da reorganização de 30 de junho de 2023:

	Antes da reorganização	Aporte	Cessão contrato de venda de energia	Após reorganização
Ativo circulante	9	-	-	9
Ativo não circulante				
Imobilizado	314	420.193	-	420.507
Outros ativos não circulantes	5.187	-	-	5.187
Total do ativo não circulante	5.501	420.193	-	425.694
Total do ativo	5.510	420.193	-	425.703
Passivo circulante				
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	4.023	4.023
Outros passivos circulantes	326	-	-	326
Total do passivo circulante	326	-	4.023	4.349
Passivo não circulante				
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	84.693	84.693
Outros passivos não circulantes	5.292	-	-	5.292
Total do passivo não circulante	5.292	-	84.693	89.985
Patrimônio líquido				
Capital social	10	420.193	-	420.203
Reserva de capital	-	-	(88.716)	(88.716)
Prejuízo acumulado	(118)	-	-	(118)
Total do patrimônio líquido	(108)	420.193	(88.716)	331.369
Total do passivo e patrimônio líquido	5.510	420.193	-	425.703

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras, incluindo as principais políticas contábeis

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras estão preparadas de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e também com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações.

A Administração efetua uma avaliação da capacidade da Companhia em dar continuidade às suas atividades, não possuindo conhecimento de nenhuma incerteza material que pudesse gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando.

Os membros da Administração da Companhia examinaram o conjunto das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, e concluíram que as referidas demonstrações financeiras traduzem com propriedade sua posição patrimonial e financeira naquela data, e as aprovam em 28 de março de 2024.

2.2. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico como base de valor, exceto por certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras foram apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

2.4. Uso de estimativas e julgamentos

Na elaboração das demonstrações financeiras, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, é requerido que a Administração da Companhia se baseie em estimativas para o registro de certas transações que afetam os ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados dessas transações e informações, quando de sua efetiva realização em exercícios subsequentes, podem diferir dessas estimativas devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras, incluindo as principais políticas contábeis—Continuação]

2.4 Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua pela Administração da Companhia. Revisões em relação às estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas notas explicativas e políticas contábeis. As principais estimativas utilizadas na elaboração das demonstrações financeiras são relacionadas à marcação a mercado do derivativo embutido existente em contrato de venda de energia descrito na nota explicativa nº 16, bem como estimativas de provisão para recuperabilidade de ativos não circulantes (nota explicativa nº 2.5.6).

2.5 Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis da Companhia, descritas em detalhes a seguir, foram aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nas presentes demonstrações financeiras.

2.5.1. Instrumentos Financeiros

Ativos financeiros

Na análise para a classificação dos ativos financeiros a Companhia avalia os seguintes aspectos: (i) o modelo de negócios para a gestão dos ativos financeiros; e (ii) as características de fluxo de caixa contratual do ativo financeiro. Os principais ativos financeiros estão descritos a seguir:

Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa, incluem caixa, contas bancárias e aplicações financeiras com liquidez imediata e estão demonstradas pelo custo acrescido dos juros auferidos por apresentarem risco insignificante de variação no seu valor de mercado. As aplicações financeiras possuem conversibilidade imediata, insignificante risco de mudança de valor, montante conhecido de caixa no momento do resgate e expectativa de realização em até 90 dias. De acordo com o modelo de negócios da Companhia, os saldos de caixa e equivalentes de caixa são classificados como custo amortizado pois tem como objetivo coletar os fluxos de caixa de principal e juros. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo e ajustados posteriormente pelas amortizações do principal, juros e correção monetária, em contrapartida ao resultado, calculados com base no método de taxa de juros efetiva, conforme definido na data da sua contratação e atualização da taxa CDI mensal.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras, incluindo as principais políticas contábeis--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

2.5.1. Instrumentos Financeiros--Continuação

Contas a receber

Incluem o fornecimento de energia elétrica através de contratos de venda de energia elétrica de longo e curto prazo (PPA - *Power Purchase Agreement*) e pela modalidade de autoprodução por equiparação, que se assemelha ao faturamento de um PPA convencional. São reconhecidas quando o recebimento do valor da contraprestação seja incondicional, ou seja, se fizer necessário apenas o transcorrer do tempo para sua ocorrência. Inicialmente são registradas pelo valor justo da contraprestação a ser recebida e, posteriormente, mensuradas pelo custo amortizado, deduzidas das perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (*impairment*). Essas perdas esperadas são apuradas com base na experiência de perda de crédito histórica, ajustadas com base em dados observáveis recentes para refletir os efeitos e condições atuais e futuras, quando aplicável. Pelo histórico de adimplência e por garantias prestadas pelos seus clientes, a Companhia não possui perda estimada reconhecida nos exercícios apresentados nas presentes demonstrações financeiras.

Passivos financeiros

Fornecedores

Referem-se a saldos a pagar relativos à construção dos parques de geração de energia fotovoltaica, bem como às prestações de serviços e compra de materiais para operação e manutenção dos mesmos. É utilizado o método de custo amortizado para reconhecimento e mensuração dos saldos.

Instrumentos financeiros derivativos

Inicialmente, os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao seu valor justo.

Conforme mencionado anteriormente, a receita da Companhia é indexada ao dólar americano estando sujeita a flutuações cambiais que podem impactar a rentabilidade do projeto. O derivativo embutido de moeda estrangeira é marcado a mercado com seus efeitos reconhecidos na demonstração do resultado (nota explicativa nº 13).

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, não houve contratação de novos instrumentos financeiros derivativos.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras, incluindo as principais políticas contábeis--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

2.5.2. Arrendamentos

A Companhia avalia, na data de início do contrato, se o contrato é ou contém um arrendamento. Ou seja, se o contrato transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

A Companhia reconhece os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

Ativos de direito de uso

A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova mensuração dos passivos de arrendamento. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos.

Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente de seus pagamentos a serem realizados durante o prazo estipulado. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos (incluindo, substancialmente, pagamentos fixos) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras, incluindo as principais políticas contábeis--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

2.5.2.Arrendamentos--Continuação

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, a taxa de desconto utilizada pela Companhia é de 14,22% a.a. em linha com o prazo do vencimento do contrato de aluguel de 34 anos. Após a data de início, o valor do passivo de arrendamento é aumentado para refletir o acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamento efetuados. Além disso, o valor contábil dos passivos de arrendamento é remensurado se houver uma modificação, uma mudança no prazo do arrendamento, uma alteração nos pagamentos do arrendamento, por exemplo, mudanças em pagamentos futuros resultantes de uma mudança em um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos de arrendamento.

2.5.3.Imobilizado

Os ativos imobilizados em curso são registrados ao custo de aquisição, formação ou construção, adicionado dos juros e demais encargos financeiros incorridos durante a construção.

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil do ativo com base nas taxas determinadas pela ANEEL, sendo contabilizada a partir do momento em que os itens estão disponíveis para uso. A depreciação começou em 2023 junto com a entrada de operação da usina.

São utilizadas as seguintes taxas de depreciação do MCPSE-Manual de Controle Patrimonial do Setor Elétrico.

- Máquinas e equipamentos – 4,3%
- Edificações – 3,6%

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos anualmente, quando do encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando necessário.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras, incluindo as principais políticas contábeis--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

2.5.3.Imobilizado--Continuação

No fim de cada exercício, a Companhia revisa o valor contábil de seus ativos tangíveis para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda, se houver. Quando não for possível estimar o montante recuperável de um ativo individualmente, a Companhia calcula o montante recuperável da unidade geradora de caixa à qual pertence o ativo. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não identificou eventos que indicassem que os ativos não serão recuperados através de geração futura de caixa.

A Companhia analisou os contratos de arrendamentos e os mesmos permitem a renovação, sem a necessidade de aceitação da contraparte, desta forma a administração entende que não há necessidade de provisionamento de gastos com desmobilização.

2.5.4.Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente com consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita.

As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Os resultados reais podem divergir das estimativas da Administração.

Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes significativos que forem avaliados como de perdas remotas não são provisionados e nem divulgados. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia não possui provisões registradas, bem como contingências para fins de divulgação (possíveis).

Ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em nota explicativa. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia não possui nenhum ativo contingente registrado ou a ser divulgado nas demonstrações financeiras.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras, incluindo as principais políticas contábeis--Continuação

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

2.5.5. Impostos

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia optou pelo regime de tributação de lucro presumido, consequentemente adotando o regime cumulativo para PIS e COFINS (alíquota combinada de 3,65%).

Imposto de renda e contribuição social

Correntes

Ativos e passivos tributários correntes foram mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e as leis tributárias utilizadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço.

Conforme ICPC 22 - Incerteza sobre o Tratamento de Tributos sobre o Lucro, a Companhia e suas controladas avaliaram o conceito trazido pela norma em relação a eventuais divergências de entendimento com as autoridades fiscais, não identificando itens a serem destacados dentro de suas práticas.

2.5.6. Avaliação do valor recuperável de ativos não financeiros (teste de “impairment”)

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido de seus principais ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para perda ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

As perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida, exceto ágio. A Companhia não identificou perdas (“impairment”) a serem reconhecidas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2.6. Transações em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são contabilizadas utilizando-se a taxa de câmbio vigente na data da respectiva transação. Os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data do balanço patrimonial. As variações cambiais são reconhecidas na demonstração do resultado quando incorridas. A Companhia possui exposição ao dólar americano visto que sua receita é indexada ao mesmo, consequentemente ocasionando a exposição ao derivativo embutido.

2.7. Pronunciamentos novos ou alterados, vigentes e não vigentes

Mantendo o processo permanente de revisão das normas de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu novas normas e revisões as normas já existentes.

As alterações dos pronunciamentos que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2023 não produziram impactos relevantes nas demonstrações financeiras, sendo as principais:

Alterações no IAS 8 (CPC 23), IAS 1 (CPC 26 (R1)) e IAS 12 (CPC 32).

As alterações aos pronunciamentos acima são em decorrência das alterações anuais relativas ao ciclo de melhorias entre 2018 e 2020, tais como:

- Definição de estimativas contábeis;
- Divulgação de políticas contábeis;
- Imposto diferido relacionado a ativos e passivos originados de uma simples transação; e
- Reforma tributária internacional - Regras do modelo do pilar dois.

Definição de estimativas contábeis

As alterações ao IAS 8 (equivalente ao CPC 23 - políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro) esclarecem a distinção entre mudanças em estimativas contábeis, mudanças em políticas contábeis e correção de erros. Elas também esclarecem como as entidades utilizam técnicas de mensuração e inputs para desenvolver estimativas contábeis.

Divulgação de políticas contábeis

As alterações ao IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1)) – Apresentação das demonstrações contábeis) e o *IFRS Practice Statement 2* fornecem orientação e exemplos para ajudar as entidades a aplicarem julgamentos de materialidade às divulgações de políticas contábeis. As alterações visam ajudar as entidades a fornecerem divulgações de políticas contábeis mais úteis, substituindo o requisito para as entidades divulgarem suas políticas contábeis “significativas” por um requisito para divulgar suas políticas contábeis “materiais” e adicionando orientação sobre como as entidades aplicam o conceito de materialidade ao tomar decisões sobre divulgações de políticas contábeis.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de apresentação das demonstrações financeiras, incluindo as principais políticas contábeis--Continuação

2.7. Pronunciamentos novos ou alterados, vigentes e não vigentes

Imposto diferido relacionado a ativos e passivos originados de uma simples transação

As alterações ao IAS 12 Income Tax (equivalente ao CPC 32 – Tributos sobre o lucro) estreitam o escopo da exceção de reconhecimento inicial, de modo que ela não se aplique mais a transações que gerem diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais, como arrendamentos e passivos de desativação.

Reforma tributária internacional - Regras do modelo do pilar dois

As alterações ao IAS 12 (equivalente ao CPC 32 – Tributos sobre o lucro) foram introduzidas em resposta às regras do Pilar Dois da OCDE sobre BEPS e incluem:

- Uma exceção temporária obrigatória ao reconhecimento e divulgação de impostos diferidos decorrentes da implementação jurisdicional das regras do modelo do Pilar Dois; e
- Requisitos de divulgação para entidades afetadas, a fim de ajudar os usuários das demonstrações financeiras a compreenderem melhor a exposição de uma entidade aos impostos sobre a renda do Pilar Dois decorrentes dessa legislação, especialmente antes da data efetiva.

A exceção temporária obrigatória - cujo uso deve ser divulgado - entra em vigor imediatamente.

Os demais requisitos de divulgação se aplicam aos períodos de relatórios anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2023, mas não para nenhum período intermediário que termine em ou antes de 31 de dezembro de 2023.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

3. Caixa e equivalentes de caixas e aplicações financeiras restritas

Descrição	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Caixa e bancos	914	-
	914	-

O caixa e equivalentes de caixa da Companhia está composto por saldo de depósitos bancários à vista, e são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins.

Aplicações financeiras restritas (ativo circulante):

A Companhia possui contas bancárias e/ou aplicações financeiras cujos saldos encontravam-se restritos em 31 de dezembro de 2023. Os recursos financeiros encontram-se restritos temporariamente e sua utilização é vinculada ao cumprimento de obrigações contratuais, sendo mantidos retidos conforme definições em contrato de debênture da Hélio Valgas Participações S.A.. Eventualmente, os valores podem ser remunerados pelo Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"), respeitando as definições contratuais. O saldo total restrito em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 2.547 no ativo circulante.

Por não se encontrarem disponíveis para uso imediato, os valores são registrados em rubricas específicas no balanço e não compõem o saldo de caixa e equivalentes de caixa conciliados na demonstração de fluxo de caixa da Companhia.

4. Contas a Receber

	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Contas a receber de clientes de energia – não faturados	4.435	-
	4.435	-

Os saldos apresentados encontram-se a vencer na referida data-base. Não há histórico de inadimplemento. O prazo de recebimento é de aproximadamente 10 dias úteis contados a partir do faturamento, dependendo do contrato com cada cliente.

5. Despesas antecipadas

Referem-se substancialmente aos pagamentos decorrentes da contratação de seguros e que serão apropriados como despesas conforme regime de competência, ou seja, na medida do transcurso do período contratado.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

6. Direito de uso e passivo de arrendamento

Os valores relativos ao direito de uso registrados no ativo são oriundos, principalmente, das obrigações assumidas em contratos de arrendamento de terrenos, onde estão implantados os empreendimentos de geração de energia fotovoltaica com prazo de duração de 34 anos, tendo sua vigência entre 2021 e 2055.

A taxa nominal de empréstimo incremental (desconto) utilizada para o cálculo a valor presente dos contratos foi baseada em cotações efetuadas com instituições financeiras para aquisição de ativos em condições semelhantes aos contratos de arrendamento.

A taxa incremental de empréstimos - IBR é determinada com informações prontamente observáveis e ajustadas à realidade da Companhia. A taxa incremental de captação é aplicável aos terrenos arrendados (14,22% a.a.).

Em 30 de junho de 2023, após a obtenção das autorizações da ANEEL, os ativos relacionados a usinas solares fotovoltaicas foram transferidos da controladora para a Companhia o que resultou também, na transferência do direito de uso e passivo de arrendamento. Dessa forma, até 30 de junho de 2023, os saldos pertenciam à controladora.

	Taxa média	Prazo	Direito de uso		Arrendamento a pagar	
			31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
			Não auditado		Não auditado	
Aluguel de terrenos	14,22%	junho/55	5.267	-	5.094	-
			5.267	-	5.094	-
Circulante					13	-
Não circulante					5.081	-
					5.094	-

Movimentação do direito de uso e passivo de arrendamento

	Direito de uso		Arrendamento a pagar	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
	Não auditado		Não auditado	
Saldo inicial	-	-	-	-
Cessão do contrato de arrendamento	5.188	-	5.188	-
Efeito de cessão do contrato de arrendamento	-	-	116	-
Depreciação	(82)	-	-	-
Juros	-	-	366	-
Pagamentos (*)	-	-	(737)	-
Remensuração	161	-	161	-
Saldo final	5.267	-	5.094	-

(*) Pagamentos anuais reajustados todo mês de dezembro pelo IPCA, incluindo o do próprio mês. Como o índice é divulgado posterior ao pagamento, a diferença do IPCA de dezembro é ajustada e paga no mês de divulgação do índice.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

6. Direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

Informações adicionais

Em 31 de dezembro de 2023, as parcelas relativas às obrigações por arrendamento têm os seguintes vencimentos:

	Principal	Ajuste a valor presente	Total
até 1 ano	737	(724)	13
até 2 anos	737	(723)	14
até 3 anos	737	(720)	17
até 4 anos	737	(718)	19
até 5 anos	737	(715)	22
Mais de 5 anos	18.799	(13.790)	5.009
Total	22.484	(17.390)	5.094

A Administração entende que a taxa utilizada representa o fluxo de caixa mais próximo do real e está alinhada com as características de seus contratos.

7. Imobilizado

Composição do ativo imobilizado

	Taxa anual %	Custo	Depreciação	31/12/2023 Líquido	31/12/2022 Líquido
Imobilizado em serviço					Não auditado
Máquinas e equipamentos	4,3%	414.167	(7.486)	406.681	-
Edificações	3,6%	11.465	(174)	11.291	-
		425.632	(7.660)	417.972	-

A partir do terceiro trimestre de 2023, o parque solar entrou em operação e os bens em construção foram transferidos para o ativo imobilizado em serviço, passando a ter depreciação acumulada de seus ativos.

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1.1, a construção dos parques estava sendo realizada pela controladora até a reorganização societária, na qual todo o saldo de ativo imobilizado foi transferido para a Companhia.

A Companhia não identificou nenhum evento que requeresse testes de recuperabilidade dos saldos registrados no exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

7. Imobilizado--Continuação

Movimentação do exercício findo em 31 de dezembro de 2023

	Bens recebidos através de aporte de capital						
	31/12/2022	Adições	Transferência	Reorganização societária	Aporte de capital em bens adicional (a)	Encargos capitalizados (b)	31/12/2023
Imobilizado em serviço	Não auditado						
Máquinas e equipamentos	-	-	414.167	-	-	-	414.167
Edificações	-	-	11.465	-	-	-	11.465
Móveis e utensílios	-	-	-	-	-	-	-
Equipamentos de processamento de dados	-	-	-	-	-	-	-
(-) Depreciação	-	(7.660)	-	-	-	-	(7.660)
Imobilizado em andamento							
Imobilizado em andamento	-	649	(425.632)	420.193	125	4.665	-
	-	(7.011)	-	420.193	125	4.665	417.972

- a) Em novembro de 2023, sua controladora integralizou valores adicionais relacionados a bens de ativo imobilizado ao capital da Companhia. O saldo era composto, em sua maioria, de bens adquiridos após a reorganização societária de junho de 2023.
- b) Os encargos de dívida foram capitalizados mensalmente. Como a construção estava sendo realizada na sua controladora, os encargos faziam parte do custo de construção. Contudo, com a reorganização societária, sua controladora aportou valores na Companhia com saldos em 31 de maio de 2023 (data do laudo preparado por especialista). Dessa forma, os encargos foram capitalizados na sua controladora levando em consideração a construção na Companhia. O montante de R\$ 4.665 foi registrado como ativo imobilizado em contrapartida ao capital social. Este foi o montante aportado pela sua controladora.

A controladora Hélio Valgas Participações S.A. oferece como forma de garantia das debêntures a alienação fiduciária de certos equipamentos da Companhia.

8. Fornecedores

Descrição	31/12/2023	31/12/2022
Fornecedores	1.291	-
	1.291	-

Referem-se a saldos a pagar relativos à construção dos parques de geração de energia fotovoltaica, bem como às prestações de serviços e compra de materiais para operação e manutenção dos mesmos. É utilizado o método de custo amortizado para reconhecimento e mensuração dos saldos.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas

Passivo	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Dividendos a pagar		
Helio Valgas Solar Participações S.A	289	-
Ligas de Alumínio S.A. – LIASA	13	-
Total passivo dividendos a pagar	302	-
Redução de capital		
Helio Valgas Solar Participações S.A (b)	2.220	-
Outras transações com partes relacionadas		
Comerc Participações S.A. (a)	107	-
Helio Valgas Solar Participações S.A (a)	80	-
Total passivo partes relacionadas	2.407	-

Resultado	31/12/2023	
	Receita operacional	Custo
Descrição		
Comerc Participações S.A. (c)	3.043	(638)
Total resultado partes relacionadas	3.043	(638)

- a) Reembolso referente custo com pessoal.
- b) Valor referente a redução de capital com previsão de realização em 2024.
- c) Transações de compra e venda de energia entre empresas do Grupo Comerc.

Remuneração da administração

A Companhia não incorreu em gastos relacionados a remuneração de diretores para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022. Os administradores são remunerados pela controladora indireta Comerc Participações S.A..

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

10. Patrimônio líquido

10.1 Capital social

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social subscrito da Companhia é de R\$ 421.204 (R\$ 10 em 31 de dezembro de 2022), dividido em 21.060.189 ações ordinárias classe A, 189.541.703 ações ordinárias classe B e 210.601.892 ações preferenciais (10.000 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2022), nominativas, sem valor nominal, totalmente subscritas e parcialmente integralizadas.

O valor do capital integralizado até 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 416.419 e o saldo de capital a integralizar é de R\$ 4.785, e será integralizado via aportes a serem realizados pela sua controladora, em moeda corrente nacional até 31 de dezembro 2024.

Acionista	31/12/2023				31/12/2022	
	Número de ações ordinárias classe A	Número de ações ordinárias classe B	Número de ações preferenciais	% da participação econômica	Número de ações ordinárias	% do Capital da Companhia
Hélio Valgas Solar Participações S.A. Ligas de Alumínio S.A. – LIASA	21.060.189	-	210.601.892	95,7143%	10.000	100,0000%
	-	189.541.703	-	4,2857%	-	0,000000%
	21.060.189	189.541.703	210.601.892	100,0000%	10.000	100,0000%

Em 30 de junho de 2023, a controladora Hélio Valgas Solar Participações S.A. alienou 193.591.703 ações ordinárias classe B da Companhia para a Ligas de Alumínio S.A. (“LIASA”), reduzindo a sua participação econômica na controlada para 95,71%. A nova participação considera o percentual econômico da Hélio Valgas Solar Participações S.A na Companhia, uma vez que é detentora de 100% das ações preferenciais que dão direito a dividendos em montante equivalente a 20 vezes os dividendos pagos a cada ação ordinária.

Em 18 de dezembro de 2023, houve redução de capital social da Companhia no montante de R\$ 9.000 com o consequente cancelamento de 4.500.000 ações preferencias, 450.000 ações ordinárias classe A, ambas de titularidade da Hélio Valgas Participações S.A. e, 4.050.000 ações ordinárias classe B de titularidade da Ligas de Alumínio S.A. – LIASA.

A restituição do capital aos acionistas ocorreu parcialmente em dezembro de 2023 e o saldo a restituir de R\$ 2.300 será realizada até 29 de março de 2024. Os créditos da Liasa, advindos da redução de capital, foram cedidos para a Hélio Valgas Participações para abatimento parcial do saldo a receber referente à venda de participação nas suas controladas.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

10. Patrimônio líquido - Continuação

10.2 Reserva de capital

Descrição	Controladora	
	31/12/2023	31/12/2022
	-	Não auditado-
Transações com os acionistas:		
Efeitos de reorganização societária (a)	(88.716)	-
	(88.716)	-

- (a) Refere-se a cessão dos contratos de venda de energia com componente de derivativo embutido da controladora Hélio Valgas Solar Participações S.A. para cada uma das controladas (Hélio Valgas I a V). Uma vez que, na data da cessão (30 de junho de 2023), houve a transferência de direitos e obrigações a cumprir no contrato de compra e venda de energia elétrica com componente de derivativo embutido, ocorreu o desreconhecimento do passivo mensurado a valor justo do derivativo embutido na controladora Hélio Valgas Solar Participações S.A. e reconhecimento do mesmo derivativo nas controladas (Hélio Valgas I a V) através da redução do saldo de investimento em cada uma das cinco controlada (Hélio Valgas I a V).

10.3 Destinação do resultado

Os detentores de ações ordinárias têm o direito ao recebimento de dividendos conforme definido no estatuto da Companhia.

O lucro líquido, depois de deduzidos de 5% para a constituição da reserva legal, que não excederá o limite de 20% do capital social, ficarão à disposição da Assembleia Geral, que deverá decidir quanto à sua destinação na distribuição de dividendos, constituição de reservas ou outros fins.

A distribuição de dividendos deverá corresponder a, no mínimo, 25% do lucro líquido da Companhia no exercício social.

As ações preferenciais terão direito a dividendos em montante equivalente a 20 vezes os dividendos pagos a cada ação ordinária.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

10. Patrimônio líquido—Continuação

10.3 Destinação do resultado--Continuação

A seguir é apresentada proposta de distribuição do resultado dos exercícios:

Destinação do resultado	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Lucro líquido / (prejuízo) do exercício	1.273	(1)
Absorção de prejuízos acumulados	(1)	
Subtotal	1.272	(1)
Base para cálculo de reservas	1.272	
Reserva legal - 5%	(64)	-
	1.208	(1)
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	(302)	-
Reserva de lucros	(906)	-
Prejuízos acumulados	-	1
	-	-

11. Receita operacional líquida

	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Receita de venda de energia	20.459	
(-) Dedução da venda de energia - impostos incidentes	(500)	-
Total receita operacional líquida	19.959	-

12. Custos de vendas de energia

	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Compra de energia	(819)	-
Custo com pessoal	(564)	-
CUST - utilização do sistema de transmissão	(3.315)	-
Custo depreciação e amortização	(7.742)	-
Outros custos	(581)	-
	(13.021)	-

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

13. Despesas administrativas, comerciais e gerais

	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Serviços de terceiros	(75)	(1)
Cessão do contrato de arrendamento	(116)	-
	<u>(191)</u>	<u>(1)</u>

14. Resultado financeiro

	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	67	-
Subtotal receitas financeiras	<u>67</u>	<u>-</u>
Despesas financeiras		
Fianças e garantias	(15)	-
Juros sobre passivo de arrendamento	(366)	-
Atualizações monetárias diversas	(11)	-
IOF	(1)	-
Derivativo embutido	(4.437)	-
Outras despesas financeiras	(70)	-
Subtotal despesas financeiras	<u>(4.900)</u>	<u>-</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(4.833)</u>	<u>-</u>

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

15. Despesa de imposto de renda (IRPJ) e contribuição social sobre o lucro (CSLL) correntes e diferidos

O IRPJ e a CSLL da companhia são calculados e registrados com base nas regras de tributação do lucro presumido.

O recolhimento dos tributos é trimestral. Em 31 de dezembro de 2023, o saldo pendente de recolhimento é de R\$ 228 para o IRPJ e de R\$ 132 para a CSLL, totalizando um passivo de R\$ 360. O pagamento ocorreu em janeiro de 2024.

	31/12/2023		31/12/2022	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
	Não auditado			
Receita operacional	20.459	20.459	-	-
% Para base de cálculo – Venda de energia	8%	12%	8%	12%
	1.637	2.455	-	-
Receita financeira	67	67	-	-
Base de cálculo tributação	1.704	2.522	-	-
Alíquotas - IRPJ e CSLL	15%	9%	15%	9%
Adicional - IRPJ - 10%	10%		10%	
Total - Demonstração do resultado	414	227	-	-

16. Instrumentos financeiros

Instrumentos financeiros por categoria de valor justo

O valor contábil dos principais instrumentos financeiros ao custo amortizado não diverge materialmente dos seus respectivos valores justos. O método de mensuração utilizado para cômputo do valor de mercado foi o fluxo de caixa descontado, considerando expectativas de liquidação desse passivo e taxa de mercado vigentes, respeitando as particularidades de cada instrumento na data do balanço.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

16 Instrumentos financeiros—Continuação

Os principais instrumentos financeiros, são classificados de acordo com as práticas contábeis adotadas pelo Grupo a seguir:

	Hierarquia	31/12/2023	31/12/2022
			Não auditado
Mensurados a valor justo por meio do resultado (passivo)			
Instrumentos financeiros derivativos - passivo	Nível 2	93.153	-
Custos amortizados (ativos financeiros)			
Caixa e equivalente de caixa		914	-
Caixa e aplicações restritas		2.547	-
Contas a receber		4.435	-
Custos amortizados (passivos financeiros)			
Fornecedores		1.291	-
Passivo de arrendamento		5.094	-
Partes relacionadas		2.407	-

Hierarquia

A classificação dos ativos e passivos financeiros em custo amortizado ou a valor justo por meio do resultado baseia-se no modelo de negócios e nas características de fluxo de caixa esperado pela Companhia para cada instrumento.

O valor justo de um título corresponde ao seu valor de vencimento (valor de resgate) trazido a valor presente pelo fator de desconto (referente à data de vencimento do título) obtido da curva de juros de mercado em reais. Os três níveis de hierarquia de valor justo são:

- Nível 1: Preços cotados em mercado ativo para instrumentos idênticos;
- Nível 2: Informações observáveis diferentes dos preços cotados em mercado ativo que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e
- Nível 3: Instrumentos cujos fatores relevantes não são dados observáveis de mercado.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

16. Instrumentos financeiros—Continuação

Abertura dos instrumentos financeiros derivativos (mensurados a valor justo por meio do resultado)

	31/12/2023	31/12/2022
		Não auditado
Derivativo embutido - contratos venda de energia em moeda estrangeira (i)	(93.153)	-
Total	(93.153)	-
Passivo Circulante	(4.454)	-
Passivo não circulante	(88.699)	-

i) Derivativo embutido

A receita da Companhia é indexada ao dólar americano estando sujeita às flutuações cambiais que podem impactar a rentabilidade do projeto. A Companhia avaliou o contrato de venda de energia firmado, o qual terá prazo de suprimento de 20 anos, e concluiu que o mesmo possui um derivativo embutido relacionado à moeda estrangeira (dólares americanos), com necessidade de ser contabilizado separadamente. Essa conclusão é baseada no fato da moeda em questão não ser normalmente utilizada no ambiente econômico de compra e venda de energia, bem como as partes envolvidas também não possuem dólares americanos como moeda funcional. O derivativo embutido de moeda estrangeira é contabilizado a valor justo e remensurado também a valor justo a cada data-base. O registro é feito contra o resultado financeiro da Companhia devido ao fato de ser um derivativo de moeda estrangeira (vide nota explicativa nº 13). O nocional envolvido no contrato de venda de energia em 31 de dezembro de 2023 é de USD 179.402. Vale ressaltar que o registro do derivativo embutido veio através da reorganização societária, na qual ocorreu a cessão do contrato de venda de energia para a Companhia.

	Exposição	Dólar inicial	Dólar data base	Saldo inicial	Reorganização societária	MTM	Saldo final
Derivativo embutido	USD	5,4144	4,8413	-	(88.716)	(4.437)	(93.153)

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

16. Instrumentos financeiros—Continuação

16.1 Considerações sobre riscos

Gestão de riscos

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A gestão desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando a liquidez, a rentabilidade e a segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com essas operações estão condizentes com as políticas e as estratégias definidas pela sua Administração.

As operações da Companhia estão sujeitas aos fatores de riscos a seguir descritos:

a) Risco de crédito

A Companhia restringe a exposição a riscos de crédito associados à caixa e equivalentes de caixa, efetuando seus investimentos em instituições financeiras avaliadas como de primeira linha, sem concentração de investimentos em único grupo econômico.

b) Risco de 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. As taxas de juros contratadas sobre aplicações financeiras estão mencionadas na nota explicativa nº 3.

c) Risco com taxa de câmbio

O risco associado decorre da possibilidade de a Companhia vire a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os valores captados no mercado. Conforme já mencionado, a receita futura da Companhia está atrelada aos dólares americanos (preço indexado a esta moeda).

d) Risco de estrutura de capital

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia faz para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a sua Administração monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com sua política interna.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

16. Instrumentos financeiros—Continuação

16.1 Considerações sobre riscos--Continuação

Gestão de riscos--Continuação

e) Risco de liquidez

O risco de liquidez evidencia a capacidade da Companhia em liquidar as obrigações assumidas. A Companhia gerencia o risco de liquidez por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e realizados, da combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros e pela manutenção de relacionamento próximo com instituições financeiras. Com a entrada em operação das plantas em agosto de 2023, a expectativa é que as plantas gerem caixa suficiente para honrar seus compromissos. Adicionalmente, a companhia pode contar com o apoio do acionista controlador através de aportes.

A tabela a seguir apresenta informações sobre os vencimentos futuros dos passivos financeiros da Companhia com previsão de serem liquidados em caixa. As informações refletidas na tabela a seguir incluem os fluxos de caixa de principal e juros projetados até o término do passivo financeiro.

Posição em 31/12/2023	Fornecedores	Partes relacionadas	Passivo com arrendamento	Derivativo embutido	Total
até 3 meses	1.291	2.407	-	1.101	4.799
3 a seis meses	-	-	-	966	966
6 meses a 1 ano	-	-	13	2.387	2.400
1 a 3 anos	-	-	31	10.544	10.575
3 a 5 anos	-	-	41	10.415	10.456
mais 5 anos	-	-	5.009	67.740	72.749
Total	1.291	2.407	5.094	93.153	101.945

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

16. Instrumentos financeiros—Continuação

16.2 Análise de sensibilidade sobre os instrumentos financeiros

A Companhia efetuou a análise de sensibilidade, elaborada com base na exposição líquida às taxas variáveis dos instrumentos financeiros ativos e passivos, derivativos e não derivativos, relevantes, em aberto no fim dos períodos deste relatório, assumindo que o valor dos ativos e passivos a seguir estivesse em aberto durante todo o período, ajustado com base nas taxas estimadas para um cenário provável do comportamento do risco que, caso ocorra, pode gerar resultados adversos.

Análise de sensibilidade do risco de taxa de juros e variações monetárias

A Companhia desenvolveu análise de sensibilidade com objetivo de mensurar o impacto de taxas de juros pós-fixadas e de variações monetárias sobre seus ativos e passivos financeiros expostos a tais riscos.

Para o cenário base, foram considerados os saldos existentes nas respectivas contas em 31 de dezembro de 2023 e para o cenário provável considerou-se os saldos com a variação dos indicadores das expectativas de mercado para 2024 previstos no Relatório Focus do Bacen.

Para os cenários I e II, foram consideradas deteriorações de 25% e 50%, respectivamente, no indicador de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível utilizado no cenário provável; nos cenários III e IV, foram consideradas elevações de 25% e 50%, respectivamente sobre a mesma base.

	Indexadores	Base em 31 de dezembro de 2023	Cenário I (50%)	Cenário II (25%)	Cenário Provável	Cenário III 25%	Cenário IV 50%
	CDI/ SELIC USD		4,50% 2,50	6,75% 3,75	9,00% 5,00	11,25% 6,25	13,50% 7,50
Caixa e equivalentes de caixa	CDI	914	41	62	82	103	123
Aplicações financeiras restritas	CDI	2.547	115	172	229	287	344
Derivativo embutido	USD	(93.153)	(473.712)	(270.534)	(67.357)	135.820	338.997
Efeito líquido estimado no resultado		(89.692)	(473.556)	(270.300)	(67.046)	136.210	339.464

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

16. Instrumentos financeiros—Continuação

16.2 Análise de sensibilidade sobre os instrumentos financeiros—Continuação

Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade das operações para oferecer retorno aos cotistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir custo e maximizar os recursos para aplicação em novas tecnologias, melhorias de processos e métodos avançados de gestão. A estrutura de capital da Companhia consiste em passivos financeiros, caixa e equivalentes de caixa (restritos ou não).

17. Seguros

Os seguros vigentes em 31 de dezembro de 2023 estão assim compostos:

Tipo	Vigência			
	Limite de Indenização	Valor do prêmio	Início	Fim
Risco operacional	502.303	1.495	03/08/2023	03/02/2025
Responsabilidade Civil	20.000	13	03/08/2023	03/02/2025
Total	522.303	1.508		

A controladora Hélio Valgas Participações S.A. foi o veículo utilizado para a contratação dos seguros, cuja apólice prevê a distribuição igualitária do risco operacional e de responsabilidade civil entre todas as suas controladas, sem solidariedade entre elas.

Em 31 de dezembro de 2023, os seguros contratados eram considerados suficientes pela Administração para a cobertura dos riscos envolvidos.

Geradora Solar Hélio Valgas IV S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

18. Divulgações adicionais da demonstração do fluxo de caixa

18.1 Transações não caixa

As principais transações não caixa do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 estão descritas a seguir:

Transação	Nota	31/12/2023
Provisão de fornecedores de seguros	8	1.254
Redução de capital a pagar	10.1	2.220
Dividendos mínimos obrigatórios	10.3	302