

Eólica Wind Energias Renováveis S.A.

Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2023

ÍNDICE

Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis 1

Demonstrações contábeis auditadas

Balancos patrimoniais 3

Demonstrações dos resultados 4

Demonstrações dos resultados abrangentes..... 5

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido..... 6

Demonstrações dos fluxos de caixa 7

Notas explicativas às demonstrações contábeis..... 8

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos acionistas e Administradores da
Eólica Wind Energias Renováveis S.A.
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Eólica Wind Energias Renováveis 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 o resumo das principais políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis 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 respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

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 contábeis”. 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.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações contábeis da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram auditadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 24 de maio de 2023, com opinião sem modificação sobre essas demonstrações contábeis.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis, 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 contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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 contábeis, 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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, 08 de maio de 2024

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



Adilvo França Junior
Contador CRC- 1BA021419/O

Eólica Wind Energias Renováveis S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2023	2022
ATIVO CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	3	294	14.689
Contas a receber de clientes		1.769	1.743
Estoques		18	-
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		276	-
Cauções e depósitos vinculados	4	1.040	-
Outros ativos		300	422
TOTAL ATIVO CIRCULANTE		3.697	16.854
ATIVO NÃO CIRCULANTE			
Cauções e depósitos vinculados	4	18.828	3.078
Intangível, líquido		865	712
Imobilizado, líquido	5	59.205	64.221
TOTAL ATIVO NÃO CIRCULANTE		78.898	68.011
TOTAL DO ATIVO		82.595	84.865
PASSIVO CIRCULANTE			
Fornecedores		1.791	1.528
Empréstimos e financiamentos	6	4.820	4.865
Contas a pagar partes relacionadas		-	223
Conta de ressarcimento	7	-	3.101
Passivo de arrendamento		58	128
Encargos setoriais		6	6
Imposto de renda e contribuição social a pagar		138	192
Outros tributos a pagar		97	60
Outras obrigações		15	60
TOTAL PASSIVO CIRCULANTE		6.925	10.163
Empréstimos e financiamentos	6	31.490	35.803
Conta de ressarcimento	7	11.667	8.883
Passivo de arrendamento		2.342	2.361
Provisão para desmobilização		1.425	5.517
Tributos diferidos		188	-
Outras obrigações		222	-
TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE		47.334	52.564
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social subscrito e integralizado		39.686	38.626
Outros resultados abrangentes		(2.386)	(2.386)
Prejuízos acumulados		(8.964)	(14.102)
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8	28.336	22.138
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		82.595	84.865

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

Eólica Wind Energias Renováveis S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2023	2022
Receita operacional líquida	9	15.687	13.562
Custo de produção e operação de energia	10	<u>(6.403)</u>	<u>(19.727)</u>
LUCRO BRUTO		9.284	(6.165)
CUSTOS OPERACIONAIS			
Gerais e administrativas		(1.689)	(816)
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>858</u>	<u>-</u>
TOTAL DOS CUSTOS OPERACIONAIS		(831)	(816)
RESULTADO BRUTO		8.453	(6.981)
RESULTADO FINANCEIRO			
Receitas financeiras		2.127	2.043
Despesas financeiras		<u>(3.964)</u>	<u>(5.429)</u>
TOTAL DO RESULTADO FINANCEIRO	11	(1.837)	(3.386)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O PREJUÍZO		6.616	(10.367)
Imposto de renda e contribuição social correntes		(1.290)	(4.211)
Imposto de renda e contribuição social diferidos		<u>(188)</u>	<u>3.550</u>
TOTAL DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	12	(1.478)	(661)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO		5.138	(11.028)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

Eólica Wind Energias Renováveis S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

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

	2023	2022
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	5.138	(11.028)
Outros resultados abrangentes	-	-
TOTAL DE RESULTADOS ABRANGENTES DO EXERCÍCIO, LÍQUIDO DE IMPOSTOS	5.138	(11.028)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

Eólica Wind Energias Renováveis S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

Descrição	Notas	Capital social	Outros resultados abrangentes	Prejuízos Acumulados	Total do Patrimônio Líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2021		38.626	(2.386)	(3.074)	33.166
Prejuízo do exercício		-	-	(11.028)	(11.028)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	8	38.626	(2.386)	(14.102)	22.138
Aumento de capital		1.060	-	-	1.060
Lucro líquido do exercício		-	-	5.138	5.138
Saldos em 31 de dezembro de 2023	8	39.686	(2.386)	(8.964)	28.336

Eólica Wind Energias Renováveis S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2023	2022
Atividades operacionais:			
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		5.138	(11.028)
Ajustes para conciliar o lucro líquido (prejuízo) do exercício com o caixa das atividades operacionais:			
Depreciação e amortização	10	3.792	5.428
Atualização monetária sobre ressarcimento	11	(455)	-
Atualização da provisão para desmobilização	11	(206)	285
Juros sobre arrendamento	11	239	208
Encargos financeiros de dívidas	6 e 11	3.892	4.165
Tributos e contribuições sociais diferidos	12	188	(3.550)
Receita sobre cauções e depósitos vinculados	4 e 11	(2.028)	-
Baixa de ativo imobilizado e intangível		-	8.116
		10.560	3.624
Variação de ativos e passivos operacionais		1.188	11.677
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		(1.077)	(3.710)
Pagamento de empréstimos e financiamentos (juros)	6	(3.247)	(3.589)
Pagamento de juros sobre passivo de arrendamento		(239)	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		7.185	8.002
Atividades de investimentos:			
Aquisições de ativo imobilizado e intangível		(2.819)	(8.099)
Aplicações/Resgates de cauções e depósitos vinculados		-	32
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		(2.819)	(8.067)
Atividades de financiamentos:			
Aumento de capital	8	1.060	-
Pagamentos de arrendamentos (principal)		(56)	(326)
Pagamento de empréstimos e financiamentos (principal)	6	(4.996)	(4.950)
Custo de empréstimos e financiamentos (custo de transação e prêmios)	6	(7)	-
(Aplicações) Resgates de garantias de financiamento	4	(14.762)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos		(18.761)	(5.276)
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa		(14.395)	(5.341)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa		14.689	20.030
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa		294	14.689

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

1 INFORMAÇÕES GERAIS

A Eólica Wind Energias Renováveis S.A. (“Companhia”), com sede na cidade de Rio Grande, Estado do Rio Grande do Sul, é uma sociedade por ações de capital fechado e foi constituída com o objetivo específico de geração e comercialização de energia elétrica, a partir de fonte eólica; além da implantação, administração e operação de centrais geradoras no estado do Rio Grande do Sul.

A Companhia é controlada diretamente pela REB Empreendimentos e Administradora de Bens S.A. e indiretamente pela AES Brasil Operações S.A., AES Brasil Energia S.A. e pela *The AES Corporation* (sediada nos Estados Unidos da América).

Em 30 de novembro de 2022, a AES Brasil Operações S.A. (“AES Operações”) concluiu o processo de aquisição da totalidade das ações representativas do capital social da REB Empreendimentos e Administradora de Bens S.A., controladora da Companhia, por meio Contrato de Compra e Venda de Ações (“SPA”) com Cubico Brasil S.A.

A Companhia possui junto à Agência Nacional de Energia Elétrica – (“ANEEL”) a seguinte autorização e registro de geração, conforme Leilão de Fontes Alternativas (“LFA”) e portaria do Ministério de Minas e Energia (“MME”):

Parque Gerador	Contrato / Leilão	Portaria MME/ANEEL	Publicação portaria	Vigência da autorização	Prazo de autorização	Ano de conclusão da planta	Quantidade de aerogeradores	Capacidade instalada MW	Garantia física MWm
Cassino II (Wind)	02/LFA/2010	162/2011	03/11/2011	03/02/2046	35 anos	2015	10	20,0	7,5

Comercialização de energia

Em 03 de novembro de 2011, a Companhia assinou o contrato de comercialização de energia no ambiente regulado – CCEAR, na modalidade disponibilidade de energia elétrica, com as respectivas distribuidoras de energia, por meio do qual, venderá toda sua produção de energia elétrica passível de ser contratada, por um prazo de 20 (vinte) anos, a partir de 1º de janeiro de 2013.

Controladas	Contrato	Energia anual contratada (MWh)			Prazo			
		Compradora	Energia anual contratada MWh (i)	Preço Médio atualizado MWh (j)	Inicial	Final	Índice de correção	Mês de reajuste
Cassino II (Wind)	02/LFA/2010	Distribuidoras	70.080	296,22	jan/13	dez/32	IPCA	Novembro

2 BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em 08 de maio de 2024, a Diretoria da Companhia autorizou a conclusão das presentes demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis estão preparadas de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs), além das normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards – IFRS*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board – IASB*.

A Companhia considerou as orientações contidas na Orientação Técnica OCPC 07 na elaboração das suas demonstrações contábeis. Desta forma, as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis estão evidenciadas nas notas explicativas e correspondem às utilizadas pela Administração da Companhia na sua gestão.

As demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2023 da Companhia foram preparadas visando a harmonização contábil com as demais empresas do Grupo AES no Brasil, com isso nomenclatura de rubricas foram alteradas e valores foram reclassificados dentro do mesmo grupo de contas patrimoniais.

2.2 Continuidade operacional

Em 31 de dezembro de 2023, com base nos fatos e circunstâncias existentes nesta data, a Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e, apesar de apresentar capital circulante líquido negativo nas demonstrações contábeis de R\$3.228 (6.691 positivo em 31 de dezembro de 2022), está convencida de que suas operações têm capacidade de geração de fluxo de caixa suficiente para honrar seus compromissos de curto prazo e assim dar continuidade a seus negócios no futuro, pois caso o caixa não seja suficiente para honrar seus compromissos, a Companhia dependerá de aporte de recursos por parte de seu acionista. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas informações contábeis foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Esta afirmação é baseada nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia, sendo consistentes com o seu plano de negócios. A Companhia prepara no início de cada exercício, Planos de Negócios Anual e Quinquenal, que compreendem os orçamentos anuais e plurianuais, todos os planos de investimento de capital, os planos estratégicos e os programas de manutenção das instalações da Companhia. Os planos são acompanhados durante o exercício pelos órgãos de governança da Companhia, podendo sofrer alterações.

2.3 Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis foram preparadas e estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. A moeda funcional foi determinada em função do ambiente econômico primário de suas operações.

2.4 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Na elaboração das demonstrações contábeis a Companhia faz o uso de julgamentos e estimativas, com base nas informações disponíveis, bem como adota premissas que impactam os valores das receitas, despesas, ativos e passivos. Quando necessário, os julgamentos e as estimativas estão suportados por pareceres elaborados por especialistas. As premissas adotadas pela Companhia são revisadas periodicamente no curso ordinário dos negócios.

2.5 Pronunciamentos novos ou alterados que estão vigentes em 31 de dezembro de 2023

A Companhia avaliou os novos pronunciamentos ou alterações realizadas aos pronunciamentos já existentes, e quando aplicável, os implementou conforme requerido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"). A aplicação de tais alterações quando aplicáveis, e que resultaram em alterações materiais para as políticas contábeis adotadas pela Companhia foram apresentadas nas respectivas notas explicativas.

2.6 Pronunciamentos novos ou alterados, mas ainda não vigentes em 31 de dezembro de 2023

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas ainda não vigentes até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, foram avaliadas e, até o momento, não foi identificado a possibilidade de ocorrência de impactos significativos para essas normas e interpretações novas e alteradas. A Companhia pretende adotá-las, se aplicável, quando entrarem em vigor.

3 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E INVESTIMENTOS DE CURTO PRAZO

Os investimentos que, na data de sua aquisição têm prazo de vencimento igual ou menor que três meses, mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e de alta liquidez são prontamente conversíveis em caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor são registrados como equivalentes de caixa. Os investimentos com vencimento superior a três meses são classificados na rubrica "Investimentos de curto prazo".

O caixa e equivalentes de caixa estão classificados como custo amortizado, reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo e ajustados posteriormente pelas amortizações do principal, pelos juros calculados com base no método de taxa de juros efetiva.

Os investimentos de curto prazo em CDB-DI são mensurados ao valor justo por meio do resultado, os investimentos de curto prazo estão demonstrados pelo custo acrescido dos juros auferidos, por não apresentarem diferença significativa em relação ao seu valor de mercado.

Caixa e equivalentes de caixa	2023	2022
Numerário disponível	294	3.343
CDB-DI	-	11.346
Subtotal	294	14.689
Total	294	14.689

Em 31 de dezembro de 2023, os investimentos de curto prazo estão representados por CDBs com liquidez diária e rentabilidade média de 100,78% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (100% em 31 de dezembro de 2022).

4 CAUÇÕES E DEPÓSITOS VINCULADOS

	2023	2022
CIRCULANTE		
Garantias de financiamento (i)	1.040	-
Subtotal	1.040	-
NÃO CIRCULANTE		
Garantias de financiamento (i)	18.805	3.055
Depósitos vinculados	23	23
Subtotal	18.828	3.078
Total	19.868	3.078

(i) Refere-se às Contas Reservas da Dívida, que se destinam aos pagamentos de principal, juros e obrigações dos contratos de dívidas da Companhia e suas controladas.

A movimentação dos cauções e dos depósitos vinculados para o período findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é como segue:

	Movimentação
Saldo em 31 de dezembro de 2021	3.110
Adições	177
Atualização monetária	32
Baixas e resgates	(241)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	3.078
Adições	19.734
Atualização monetária	2.028
Baixas e resgates	(4.972)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	19.868

5 IMOBILIZADO

A Companhia utiliza os critérios definidos pelo Órgão Regulador, para determinação da vida útil estimada dos bens do ativo imobilizado, sendo que, no julgamento da Administração, tais vidas úteis refletem, significativamente, a vida útil econômica dos ativos.

Os bens do ativo imobilizado foram inicialmente mensurados a custo na data de aquisição, e são deduzidos das respectivas depreciações nas mensurações subsequentes.

A depreciação é calculada pelo método linear com base nas taxas determinadas pela ANEEL, que na avaliação da administração, representam a vida útil dos bens, limitando-se ao período de autorização.

Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, essas partes são reconhecidas como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Da mesma forma, quando uma manutenção relevante for feita, o seu custo é reconhecido no valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração de resultado, quando incorridos.

Um item do ativo imobilizado é baixado quando é vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado pelo seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo são incluídos na demonstração do resultado, no exercício em que o ativo for baixado.

O resultado na alienação ou na retirada de um item do ativo imobilizado é determinado pela diferença entre o valor da venda e o saldo contábil do ativo e é reconhecido em "Outras receitas e despesas operacionais" na demonstração do resultado.

A provisão para desmantelamento de ativos refere-se aos custos e despesas a serem incorridos, assim como a obrigação que a Companhia deverá liquidar, no futuro, para retirada de serviço dos seus ativos de longo prazo do Complexo eólico. A mensuração inicial é reconhecida como um passivo descontado a valor presente e, posteriormente, através do acréscimo de despesas financeiras ao longo do tempo. O custo de desativação de ativos equivalente ao passivo inicial é capitalizado como parte do valor contábil do ativo sendo depreciado durante o período de vida útil do ativo.

(a) A composição do ativo imobilizado é a seguinte:

	WIND			
	2023	2023		2022
	Taxas médias anuais de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	Saldos líquidos
Edificações, obras civis e benfeitorias	4,00%	17.071	(7.278)	9.793
Máquinas e equipamentos	4,36%	81.335	(36.645)	44.690
Imobilizado em serviço		98.406	(43.923)	54.483
Imobilizado em curso (i)		2.775	-	2.775
Bens vinculados às concessões e autorizações		101.181	(43.923)	57.258
Direito de uso de terreno arrendado (ii)	4,76%	2.755	(808)	1.947
Total		103.936	(44.731)	59.205
				64.221

(i) O saldo de imobilizado em curso é composto, principalmente, pela modernização do parque eólico em algumas de suas unidades geradoras. Esses ativos serão classificados como imobilizado em serviço assim que entrarem em operação.

(ii) A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento. Esses ativos são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova mensuração dos passivos de arrendamento. São depreciados linearmente pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos. A Companhia reconheceu ativos de direitos de uso dos terrenos arrendados, com vida útil definida estimada de 21 anos e depreciados a uma taxa média de 4,76%.

(b) Movimentação do ativo imobilizado

A movimentação do ativo imobilizado nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é como segue:

	WIND					Saldos em 31 de dezembro de 2023
	Saldos em 31 de dezembro de 2022	Adições	Remensuração	Provisão para desmobilização (i)	Transferências	
Edificações, obras civis e benfeitorias	28.057	-	-	-	(10.986)	17.071
Máquinas e equipamentos	75.052	-	-	(5.065)	11.348	81.335
Imobilizado em curso	116	2.628	-	-	31	2.775
Direito de uso de terreno arrendado	2.812	-	(57)	-	-	2.755
Subtotal	106.037	2.628	(57)	(5.065)	393	103.936
Depreciação/Amortização	(41.816)	(3.754)	(340)	1.179	-	(44.731)
Total líquido	64.221	(1.126)	(397)	(3.886)	393	59.205

	WIND			Saldos em 31 de dezembro de 2022
	Saldos em 31 de dezembro de 2021	Adições	Baixas	
Edificações, obras civis e benfeitorias	28.057	-	-	28.057
Máquinas e equipamentos	75.047	5	-	75.052
Imobilizado em curso	138	8.094	(8.116)	116
Direito de uso de terreno arrendado	2.812	-	-	2.812
Subtotal	106.054	8.099	(8.116)	106.037
Depreciação/Amortização	(36.448)	(5.368)	-	(41.816)
Total líquido	69.606	2.731	(8.116)	64.221

- (i) Em dezembro de 2023, com base em laudos de especialistas, a Companhia remensurou a estimativa das provisões para desmobilização, revendo as premissas de acordo com a política contábil do Grupo AES. Dessa forma, houve uma remensuração no montante de R\$3.886.

A Companhia revisa, no mínimo, anualmente, a existência de eventos ou mudanças que possam indicar deterioração no valor recuperável dos ativos não circulantes ou de longa duração. O valor recuperável é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de venda é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo.

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia não identificou indicativos de perda do valor recuperável de seu ativo imobilizado.

6 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

O saldo de empréstimo e financiamentos são compostos da seguinte forma:

	EOL Wind Energias Renováveis S.A.							Total circulante + não circulante
	31/12/2023							
	Circulante				Não Circulante			
Principal	Encargos	Custos de transação	Total	Principal	Custos de transação	Total		
Empréstimos e Financiamentos								
BNDÉS	4.940	133	(253)	4.820	33.153	(1.663)	31.490	36.310
Subtotal	4.940	133	(253)	4.820	33.153	(1.663)	31.490	36.310
Total da dívida	4.940	133	(253)	4.820	33.153	(1.663)	31.490	36.310

	EOL Wind Energias Renováveis S.A.							Total circulante + não circulante
	31/12/2022							
	Circulante			Não Circulante				
Principal	Custos de transação	Total	Principal	Custos de transação	Total			
Empréstimos e Financiamentos								
BNDÉS	5.118	(253)	4.865	37.719	(1.915)	35.803	40.668	
Subtotal	5.118	(253)	4.865	37.719	(1.915)	35.803	40.668	
Total da dívida	5.118	(253)	4.865	37.719	(1.915)	35.803	40.668	

A movimentação dos empréstimos e financiamentos é como segue:

	Empréstimos e financiamentos
Saldo em 31 de Dezembro de 2021	45.042
Encargos financeiros	3.913
Pagamento de principal	(4.950)
Pagamento de encargos financeiros	(3.589)
Amortização dos custos de transação	252
Saldo em 31 de Dezembro de 2022	40.668
Encargos financeiros	3.177
Variação monetária	456
Pagamento de principal	(4.996)
Pagamento de encargos financeiros	(3.247)
Diferimento custos de transação	(7)
Amortização custos de transação	259
Saldo em 31 de Dezembro de 2023	36.310

Características dos contratos de empréstimos e financiamentos estão descritas a seguir:

Descrição	Valor Ingresso	Data Emissão	Taxa Contratual	Pagamento de Juros	Sistema de amortização do Principal	Montante	Vencimento	Covenants	Finalidade
Empréstimo - BNDES	67.437	dezembro-14	T.JLP + 2,18%	Mensal	Mensal	36.310	Julho de 2032	Índice de cobertura do serviço da dívida ("ICSD"): calculado a partir da divisão da geração de caixa pelo serviço da dívida calculado ao final de cada período social - ICSD: $\geq 1,3x$	Financiamento dos parques do Complexo Eólico Cassino

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, todos os *covenants* das obrigações contratadas foram atendidos em sua plenitude.

Parcelas relativas ao principal dos empréstimos e financiamentos e custos de transação, atualmente classificadas no passivo não circulante:

	Empréstimos e financiamentos	Custos de transação	Total
2025	4.965	(253)	4.712
2026	4.990	(253)	4.737
2027	5.015	(253)	4.762
2028	5.041	(253)	4.788
2029	5.066	(651)	4.415
2029 em diante	8.076	-	8.076
	33.153	(1.663)	31.490

7 CONTA DE RESSARCIMENTO

Os Contratos de Energia de Reserva celebrados entre a Companhia que opera contratos do LER 2009, estabelecem que sejam apuradas em cada ano contratual as diferenças entre a energia gerada das usinas e a energia contratada. Se a contraprestação em um contrato incluir um valor variável, a Companhia reflete o valor da contraprestação a que terá direito em troca da transferência de bens ou serviços para o cliente. A contraprestação variável reflete o valor justo mais provável do ressarcimento, na qual não são esperados pela Companhia reversões significativas.

Os contratos estabelecem limites para os desvios positivos ou negativos com aplicação de bônus ou penalidades, conforme as regras descritas abaixo:

- Os ressarcimentos por desvios negativos de geração (abaixo da faixa de tolerância – 10%) serão pagos em 12 parcelas mensais uniformes ao longo do ano contratual seguinte, valorados a 115% do preço de venda vigente, para os parques do LER 2009.
- Os ressarcimentos que estiverem na faixa de tolerância de 10% de geração serão ressarcidos em 12 parcelas após possíveis compensações com desvios positivos iniciados após o final do

primeiro quadriênio contado a partir do início de suprimento do contrato, valorado ao preço contratual vigente, para os parques do LER 2009.

Os ressarcimentos dos parques eólicos do LER 2009 por desvios positivos de geração (acima da faixa de tolerância de 30% para o LER) serão recebidos em 12 parcelas mensais uniformes ao longo do ano contratual seguinte para o caso do LER 2009. Os ressarcimentos que estiverem na faixa de tolerância de 30% de geração serão recebidos em 24 parcelas após possíveis compensações com desvios negativos iniciando após o final do primeiro quadriênio contado a partir do início de suprimento do contrato, valorado ao preço contratual vigente para os parques do LER 2009. O segundo ciclo do LER 2009 se encerrou em junho de 2021.

A movimentação dos saldos de ressarcimento nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é como segue:

	2023	2022
Passivo circulante		
Conta de ressarcimento	-	3.101
Passivo não circulante		
Conta de ressarcimento	11.667	8.883
Total passivo	11.667	11.984

A movimentação do ressarcimento é como segue:

	Movimentação
Saldos em 31 de dezembro de 2021	6.996
Adição/Reversão	4.728
Atualização monetária	260
Saldos em 31 de dezembro de 2022	11.984
Adição/Reversão	3.823
Amortização	(4.140)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	11.667

Cronograma de processamento dos ressarcimentos para usinas eólicas

Os eventos de Constrained-off ("c-off") de usinas eólicas assim como de outras fontes de energia são decorrentes dos comandos do Operador Nacional do Sistema Elétrico – ONS para redução de geração devido limitações de escoamento dessa geração na rede de transmissão ou ainda devido à redução de carga observada no Sistema Interligado Nacional – SIN.

Nessas situações, o gerador encontra-se impedido de atender seus contratos ou outros compromissos por meio da geração de suas próprias unidades geradoras. Essa frustração da geração caracteriza o custo de oportunidade atrelado ao c-off de usinas.

O Despacho nº 2.303/2019 emitido pela Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, determinou à Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE que suspendesse os ressarcimentos relativos aos eventos de c-off das usinas eólicas atrelados à contratação de energia elétrica no ambiente regulado e à contratação de energia de reserva até que decisão final sobre a regulação fosse tomada. Com a aprovação da Resolução Normativa ANEEL nº 927 de 2021 que estabeleceu os procedimentos e critérios para apuração e pagamento de restrição de operação por c-off de usinas eólicas, ficou pendente por parte da CCEE a publicação de cronograma de processamento dos ressarcimentos.

Em 23/12/2022 a CCEE divulgou o comunicado (CO 970/22), informando cronograma de processamento dos ressarcimentos para usinas eólicas e também para as solares, considerando a energia não fornecida por c-off das usinas comprometidas com Contratos de Comercialização de

Energia no Ambiente Regulado – CCEAR por Disponibilidade e Contratos de Energia de Reserva - CER.

Para as fontes eólicas, as reapurações irão considerar a regra do “período transitório” que contempla apenas os meses de janeiro de 2018 a setembro de 2021. Os efeitos de c-off serão calculados para CCEARs e CERs com término do ano contratual até setembro de 2021.

Para o “período definitivo”, referente a outubro de 2021 em diante, a CCEE comunicou que ainda não é possível prever um cronograma de reapurações, uma vez que o processo da Consulta Pública ANEEL nº 22/2022 com os aprimoramentos das regras de comercialização em atendimento à REN nº 927/2021 não foi concluído.

Em função das restrições, que são c-off para usinas eólicas e solares, em outubro de 2023, a Associação Brasileira de Energia Eólica - "ABEEólica" e a Associação Brasileira de Energia Solar Fotovoltaica - "ABSOLAR", em conjunto com seus associados, ingressou com ação judicial e pedido liminar para revisão das normas atuais considerando principalmente a necessidade de ressarcimento de qualquer evento de c-off. Ainda em outubro de 2023, foi proferida decisão indeferindo o pedido liminar. Em função da negativa, em novembro de 2023 foi protocolado recurso de agravo de instrumento, o qual foi deferido.

8 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

8.1 Capital Social

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social subscrito e integralizado é de R\$39.686 (R\$38.626 em 31 de dezembro de 2022), representado por 3.366.817 (2.306.817 em 31 de dezembro de 2022) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Aumento de capital

Em 21 de agosto de 2023, foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária (AGE) para tratar sobre o aumento de capital no montante de R\$950, mediante a emissão de 950.000 ações ordinárias nominativas, não conversíveis em outras formas e sem valor nominal. A matéria foi aprovada por unanimidade decorridos os ritos processuais determinados na Lei nº 6.404/1976, art.174. Assim, o capital social subscrito e integralizado da Companhia passou a ser de R\$39.576, composto por 3.256.817 ações ordinárias nominativas, não conversíveis em outras formas e sem valor nominal.

Em 31 de dezembro de 2023, foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária (AGE) para tratar sobre o aumento de capital no montante de R\$110, mediante a emissão de 110.000 ações ordinárias nominativas, não conversíveis em outras formas e sem valor nominal. A matéria foi aprovada por unanimidade decorridos os ritos processuais determinados na Lei nº 6.404/1976, art.174. Assim, o capital social subscrito e integralizado da Companhia passou a ser de R\$39.686, composto por 3.366.817 ações ordinárias nominativas, não conversíveis em outras formas e sem valor nominal.

8.2 Reserva de Lucros

A Companhia constitui reserva de lucros apropriando a destinação de reserva legal de 5% do lucro do exercício, sendo o total da reserva, limitado à 20% do capital social da Companhia, de acordo com os dispositivos e limites estabelecidos em lei.

Para atender a projeto de investimento, a Companhia poderá reter parte dos lucros do exercício, conforme disciplinado pelo art. 196 da Lei no 6.404/76.

8.3 Destinação dos resultados

O estatuto social da Companhia estabelece a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado na forma prevista no artigo 202 da Lei 6.404/76.

9 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A receita é reconhecida em bases mensais e quando existe evidência convincente de que houve: (i) a identificação dos direitos e obrigações do contrato com o cliente; (ii) a identificação da obrigação de desempenho presente no contrato; (iii) a determinação do preço para cada tipo de transação; (iv) a alocação do preço da transação às obrigações de desempenho estipuladas no contrato; e (v) o cumprimento das obrigações de desempenho do contrato. Uma receita não é reconhecida se houver uma incerteza significativa sobre a sua realização.

As receitas da Companhia são mensuradas conforme as obrigações de desempenho identificadas nos contratos com os clientes, sendo os principais critérios de reconhecimento e mensuração, por segmento, apresentados a seguir:

(a) Receita de suprimento de energia elétrica

A receita de venda de energia elétrica é reconhecida no resultado de acordo com as regras do mercado de energia elétrica, as quais estabelecem transferência de controle sobre a quantidade contratada de energia para o comprador. O controle da energia elétrica é obtido a partir do momento que a Companhia transfere a energia elétrica ao cliente. A apuração do volume de energia entregue para o comprador ocorre em bases mensais, conforme as bases contratadas. A receita de suprimentos de energia elétrica inclui também as transações no mercado de curto prazo.

(b) Venda de Energia na Câmara de Comercialização de Energia – CCEE

A Companhia reconhece a receita pelo valor justo da contraprestação a receber quando haja um excedente de geração, após transferências no Mecanismo de Realocação de Energia (MRE), liquidada no mercado spot (“mercado de curto prazo”) ao valor do preço de liquidação das diferenças (PLD) e comercializado no âmbito da CCEE, nos termos da Convenção de Comercialização de Energia Elétrica.

(c) Leilão de Energia Nova (LER)

A receita da Companhia é reconhecida conforme a entrega da energia. Dessa forma, o valor da contraprestação reflete o valor do contrato a receber quando a energia é efetivamente entregue ao cliente.

Os contratos de Energia Reserva estabelecem que sejam apuradas em cada ano contratual as diferenças entre a energia gerada pelas usinas e a energia contratada com base na quantidade de energia (MWh) e o preço contratual. Os contratos estabelecem limites para os desvios positivos ou negativos com aplicação de bônus ou penalidades, que devem compor a contraprestação.

	2023	2022
Contratos de energia eólicos	17.506	18.801
Ressarcimento de energia	(106)	(4.728)
Mercado de curto prazo	329	3
Receita operacional bruta	17.729	14.076
(-) PIS e COFINS	(966)	(514)
(-) ICMS	(1.076)	-
Receita operacional líquida	15.687	13.562

10 CUSTO DE PRODUÇÃO E OPERAÇÃO DE ENERGIA

	2023	2022
Custo da produção de energia elétrica		
Contratos bilaterais	(227)	-
Contratos com partes relacionadas	(336)	-
Mercado de curto prazo	-	(191)
Encargos de uso, transmissão e conexão da rede elétrica	(935)	(952)
Taxa de fiscalização ANEEL	(89)	(68)
Outros custos operacionais	89	-
Subtotal	(1.498)	(1.211)
Custo da operação		
Pessoal e administradores	-	(63)
Serviços de terceiros	(1.714)	(9.574)
Material	973	(2.993)
Depreciação e amortização	(3.792)	(5.368)
Seguros	(315)	(368)
Arrendamentos e aluguéis	(55)	(9)
Contribuições setoriais	(2)	(7)
Outras receitas (custos) operacionais	-	(134)
Subtotal	(4.905)	(18.516)
Total	(6.403)	(19.727)

11 RESULTADO FINANCEIRO

	2023	2022
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	97	2.031
Renda de cauções e depósitos judiciais	2.028	-
Outras receitas financeiras	2	12
Subtotal	2.127	2.043
Despesas financeiras		
Encargos financeiros de dívidas	(3.436)	(4.165)
Atualização monetária de debêntures, empréstimos e financiamentos	(456)	-
Juros sobre arrendamento	(239)	(208)
Atualização provisão desmobilização	206	(285)
Atualização ressarcimento	455	(260)
Outras despesas financeiras	(494)	(511)
Subtotal	(3.964)	(5.429)
Total	(1.837)	(3.386)

12 COMPOSIÇÃO DA BASE DE CÁLCULO E A CONCILIAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A apuração do imposto de renda e da contribuição social da Companhia é realizada com base na forma de tributação do lucro presumido sob o regime caixa.

No regime de lucro presumido adotado pela Companhia, a base de cálculo do imposto de renda é calculada à razão de 8% sobre as receitas brutas provenientes da geração de energia e de 100% das receitas financeiras, sobre as quais se aplicam as alíquotas regulares de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a base de tributos que ultrapassar R\$240 ao ano, para o imposto de renda. A base de cálculo da contribuição social é calculada à razão de 12% sobre as receitas brutas provenientes da geração de energia e de 100% das receitas financeiras, sobre as quais se aplicam a alíquota regular de 9%.

Os impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias. Os impostos diferidos ativos são reconhecidos em face da expectativa de utilização de prejuízo fiscal e base negativa, bem como diante de diferenças temporárias dedutíveis, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para que as diferenças temporárias possam ser realizadas.

	Individual			
	2023		2022	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
IRPJ/CSLL				
Receita operacional tributável	20.366	20.366	14.076	14.076
Alíquota lucro presumido	8%	12%	8%	12%
Receita presumida	1.629	2.444	1.126	1.689
Outras receitas	2.021	2.021	11.180	11.180
Base de cálculo	3.650	4.465	12.306	12.869
Alíquota:	15%	9%	15%	9%
IRPJ e CSLL antes das deduções	(548)	(402)	(1.846)	(1.158)
Adicional (10%)	(340)	-	(1.207)	-
IRPJ e CSLL corrente	(888)	(402)	(3.053)	(1.158)
IRPJ e CSLL diferido	(122)	(66)	2.578	972
Total tributos no resultado	(1.010)	(468)	(475)	(186)

13 INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTOS DE RISCOS

13.1 Valor justo e classificação dos instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados financeiros organizados é determinado com base nos preços de compra cotados no mercado no fechamento dos negócios na data do balanço.

O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não haja mercado ativo é determinado utilizando técnicas de avaliação. Essas técnicas de avaliação podem incluir o uso de transações recentes de mercado (com isenção de interesses), referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar, análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

Os principais instrumentos financeiros, classificados de acordo com as práticas contábeis adotadas pela Companhia são como segue:

Notas	2023		2022		Categoria	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo		
ATIVO (Circulante e não circulante)						
Caixa e equivalentes de caixa (numerário disponível)	3	294	294	3.343	3.343	Custo amortizado
Caixa e equivalentes de caixa (investimentos de curto prazo)	3	-	-	11.346	11.346	Valor justo por meio do resultado
Contas a receber de clientes		1.769	1.769	1.743	1.743	Custo amortizado
Cauções e depósitos vinculados	4	19.868	19.868	3.078	3.078	Custo amortizado
Total		21.931	21.931	19.510	19.510	
PASSIVO (Circulante e não circulante)						
Fornecedores		1.791	1.791	1.528	1.528	Custo amortizado
Empréstimos e financiamentos	6	36.310	36.310	40.668	40.668	Custo amortizado
Contas a pagar partes relacionadas		-	-	223	223	Custo amortizado
Conta de ressarcimento	7	11.667	11.667	11.984	11.984	Custo amortizado
Passivo de arrendamento		2.400	2.400	2.489	2.489	Custo amortizado
Total		52.168	52.168	56.892	56.892	

O caixa e equivalentes de caixa estão classificados como custo amortizado. A rubrica Investimentos de curto prazo é composta basicamente por certificados de depósitos bancários (CDBs) e operações compromissadas, as quais são marcadas a mercado mensalmente com base na curva da taxa CDI para a data final do exercício, conforme definido em sua data de contratação.

Para a rubrica de empréstimos e financiamentos, o método de mensuração utilizado para cômputo do valor de mercado foi o fluxo de caixa descontado, considerando expectativas de liquidação desses passivos e taxas de mercado vigentes, respeitando as particularidades de cada instrumento na data do balanço.

13.2 Gerenciamento de riscos

A Companhia está exposta principalmente a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez, além de riscos adicionais descritos nesta nota explicativa. A ocorrência de qualquer um dos riscos

abaixo poderá afetar adversamente a Companhia, podendo causar um efeito em suas operações, sua condição financeira ou em seus resultados operacionais. A estrutura de gerenciamento de riscos, assim como os principais fatores de riscos estão descritos a seguir:

(a) Perdas estimadas em créditos de liquidação (PECLD)

As transações de energia do curto prazo são liquidadas de acordo com as regras de mercado e com as Resoluções da ANEEL. A energia de curto prazo normalmente é liquidada em até 60 dias após o mês de sua ocorrência. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui saldos pendentes de recebimentos, principalmente devido ao rateio da inadimplência do setor. Com base em uma avaliação das garantias e históricos de recebimentos, a Companhia concluiu que há evidências razoáveis de que os créditos serão recebidos e, dessa forma, nenhuma perda estimada em crédito de liquidação duvidosa foi registrada pela Companhia.

Ademais, o montante a receber de energia de curto prazo é administrado pela CCEE que, por sua vez, controla a inadimplência entre os participantes setoriais com base em regulamentações emitidas pelo Poder Concedente, diminuindo o risco de crédito nas transações realizadas.

(b) Riscos resultantes de instrumentos financeiros

(b.1) Risco de crédito

Consiste no risco da Companhia incorrer em perdas devido a uma contraparte do instrumento financeiro não cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente de caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo.

Caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo

Risco associado às aplicações financeiras depositadas em instituições financeiras que estão suscetíveis às ações do mercado e ao risco a ele associado, principalmente à falta de garantias para os valores aplicados, podendo ocorrer perda destes valores.

A Companhia atua de modo a diversificar o risco de crédito junto às instituições financeiras, centralizando as suas transações apenas em instituições de primeira linha e estabelecendo limites de concentração, seguindo suas políticas internas quanto à avaliação dos investimentos em relação ao patrimônio líquido das instituições financeiras e aos respectivos ratings das principais agências.

A Companhia utiliza a classificação das agências *Fitch Ratings* (Fitch), *Moody's* ou *Standard & Poor's* (S&P) para identificar os bancos elegíveis de composição da carteira de investimentos. Quaisquer instituições financeiras que apresentem, em pelo menos uma das agências de risco, rating inferior ao estabelecido (AA-), em escala nacional em moeda local, não poderão fazer parte da carteira de investimentos.

Quanto aos valores de exposição máxima por instituições financeiras, vale o mais restritivo dos seguintes critérios definidos pela Companhia: (i) Critério de Caixa: Aplicações de no máximo 20% (Patrimônio Líquido (PL) da instituição financeira inferior a R\$5.000.000) e até 25% (PL superior a R\$5.000.000) do total da carteira por instituição financeira. (ii) Critério de Patrimônio Líquido da Companhia: Aplicações de no máximo 20% de seu PL por instituição financeira; e (iii) Critério de PL da instituição financeira recebedora de recursos: Cada instituição financeira poderá receber recursos de no máximo 3% (PL inferior a R\$4.000.000) até 5% (PL superior ou igual a R\$5.000.000 e inferior a R\$8.000.000) de seu PL ou até 7% (PL superior ou igual a R\$ 8.000.000), considerando o total de investimentos do Grupo AES Brasil. Vale o mais restritivo dos critérios i, ii e iii.

A exposição máxima ao risco do crédito na data base de 31 de dezembro de 2023 é a seguinte:

	2023	2022
Caixa e equivalentes de caixa	294	14.689
Contas a receber de clientes	1.769	1.743
Cauções e depósitos vinculados	19.868	3.078
Total	21.931	19.510

(b.2) Risco de gerenciamento de capital

A Companhia controla suas estruturas de capital de acordo com as condições macroeconômicas e setoriais, de forma a possibilitar os pagamentos de dividendos, maximizar o retorno de capital aos acionistas, bem como a captação de novos empréstimos e emissões de valores mobiliários junto ao mercado financeiro e de capitais, entre outros instrumentos que julgar necessário.

De forma a manter ou ajustar a estrutura de capital, a Companhia pode revisar a sua prática de pagamento de dividendos, aumentar o capital através de emissão de novas ações ou vender ativos para reduzir o nível de endividamento, se for o caso.

A Companhia também monitora constantemente sua liquidez e os seus níveis de alavancagem financeira, além de buscar o alongamento do perfil de suas dívidas, de forma a mitigar o risco de refinanciamento.

A Companhia inclui dentro da estrutura de dívida líquida: empréstimos e financiamentos, menos caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo.

Na tabela abaixo, está demonstrado o índice de alavancagem financeira:

	2023	2022
Empréstimos e financiamentos	36.310	40.668
Caixa e equivalentes de caixa	(294)	14.689
Garantias de financiamento	19.845	3.055
Dívida líquida	55.861	58.412
Patrimônio líquido	22.138	28.336
Dívida líquida / Patrimônio líquido	252,33%	206,14%

(b.3) Risco de liquidez

O risco de liquidez acontece com a dificuldade de cumprir com obrigações contratadas em datas previstas.

A Companhia adota como política de gerenciamento de risco: (i) manter um nível mínimo de caixa como forma de assegurar a disponibilidade de recursos financeiros; (ii) monitorar diariamente os fluxos de caixa previstos e realizados, (iii) manter aplicações financeiras com vencimentos diários ou que fazem frente aos desembolsos, de modo a promover máxima liquidez; (iv) estabelecer diretrizes para contratação de operações de hedge exclusivamente para mitigação dos riscos financeiros da Companhia, bem como a operacionalização e controle destas posições.

A tabela a seguir apresenta informações sobre os vencimentos futuros dos passivos financeiros da Companhia. As informações refletidas na tabela abaixo incluem os fluxos de caixa de principal. Para a rubrica “Empréstimos e financiamentos” estão sendo considerados os fluxos de caixa projetados. Por se tratar de uma projeção, estes valores diferem dos divulgados na nota explicativa nº 6. As informações refletidas na tabela abaixo incluem os fluxos de caixa de principal e juros.

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	Mais que 5 anos	Saldos em 31 de dezembro de 2023	Saldos em 31 de dezembro de 2022
Fornecedores	1.791	-	-	-	-	1.791	1.528
Empréstimos e financiamentos	2.006	5.907	14.694	19.263	8.775	50.645	40.668
Contas a pagar partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	223
Passivo de arrendamento	15	45	66	249	2.108	2.483	2.489
Total	3.812	5.952	14.760	19.512	10.883	54.919	44.908

De acordo com o CPC 40 Instrumentos Financeiros: Evidenciação, quando o montante a pagar não é fixado, o montante evidenciado é determinado com referência às condições existentes na data de

encerramento do exercício. Portanto, o IPCA utilizados na projeção corresponde ao índice verificado na data de 31 de dezembro de 2023.

(b.4) Riscos de taxas de juros

A Companhia possui empréstimos e financiamentos remunerados pela variação da TJLP, acrescidos de juros contratuais. Conseqüentemente, está exposta à flutuação destas taxas de juros e índices, impactando suas despesas financeiras.

O montante de exposição líquida da Companhia aos riscos de taxas de juros na data base de 31 de dezembro de 2023 é:

	2023	2022
Caixa e equivalentes de caixa (investimentos de curto prazo)	-	11.346
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(38.226)	(42.836)
Total	(38.226)	(31.490)

Com base nos dados disponíveis na CETIP, Banco Central e FGV, foi extraída a projeção dos indexadores CDI e IPCA para um ano, e assim definindo-o como o cenário provável; a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50% das aplicações financeiras, ressarcimento e dívidas.

Ressarcimento	Risco	Posição em 31/12/2023	Projeção Resultado financeiro - 01 ano				
			Cenário I (-50%)	Cenário II (-25%)	Cenário Provável	Cenário III (+25%)	Cenário IV (+50%)
IPCA			1,94%	2,91%	3,88%	4,85%	5,82%
Ressarcimento - passivo	IPCA	(11.667)	(226)	(340)	(453)	(566)	(679)
Impacto no resultado			(226)	(340)	(453)	(566)	(679)
Total da exposição líquida			(226)	(340)	(453)	(566)	(679)

Dívidas	Risco	Posição em 31/12/2023	Projeção Despesas Financeiras - 01 ano				
			Cenário I (-50%)	Cenário II (-25%)	Cenário Provável	Cenário III (+25%)	Cenário IV (+50%)
TJLP			2,82%	4,23%	5,65%	7,06%	8,47%
Empréstimos e Financiamentos - BNB	TJLP	(38.226)	(1.935)	(2.486)	(3.039)	(3.591)	(4.142)
Impacto no resultado			(1.935)	(2.486)	(3.039)	(3.591)	(4.142)
Total da exposição líquida			(1.935)	(2.486)	(3.039)	(3.591)	(4.142)

(c) Outros riscos considerados relevantes

(c.1) Risco socioambiental

A instalação e operação de empreendimentos voltados à geração de energia elétrica utilizam e/ou interferem em recursos naturais e podem causar impactos ambientais. Portanto, as atividades da Companhia estão sujeitas a diversas leis e regulamentos ambientais que estabelecem padrões de qualidade e de proteção ambiental que devem ser respeitados e que, se violados, podem sujeitar os infratores às sanções administrativas, cíveis e criminais, além da obrigação de reparação de danos ambientais.

As diretrizes ambientais adotadas pelas sociedades pertencentes ao Grupo econômico da Nova Energia S.A, baseiam-se, entre outros, no princípio de prevenção, na responsabilidade social e no cumprimento da legislação ambiental aplicável ao setor em que atuam. O gerenciamento ambiental de todas as atividades das empresas do Grupo AES no Brasil é realizado com foco na proteção ao meio ambiente, na prevenção à poluição, atendimento à legislação e melhoria contínua de seus processos, inclusive por meio da sua Política de Sustentabilidade, considerando de forma equilibrada aspectos econômicos, ambientais e sociais.

(c.2) Risco em renováveis não-hídricas

***Constrained-off* de usinas eólicas**

O constrained-off de usinas pode ser definido como a restrição de geração demandada pelo operador centralizado com relação à programação devido às limitações da rede de transmissão ou requisitos de reservas operacionais. Nessas situações, o gerador encontra-se impedido de atender seus contratos ou outros compromissos por meio da geração de suas próprias unidades geradoras. Essa frustração da geração caracteriza o custo de oportunidade atrelado ao constrained-off de usinas.

Em 22 de março de 2021, foi publicada a Resolução nº 927/2021, que estabelece procedimentos e critérios para apuração e pagamento de restrição de operação por constrained-off de usinas eólicas. Para isso, o ONS avaliará os eventos de restrição de operação por constrained-off que forem motivados por indisponibilidade das instalações de transmissão classificadas como Rede Básica e Demais Instalações de Transmissão – DITs no âmbito da Distribuição.

Considerando o Despacho nº 2303/2019, de 20 de agosto de 2019, a ANEEL suspendeu a avaliação pela CCEE dos eventos de constrained-off para o ACR até que houvesse regulamentação. As regras serão aplicadas somente para pedidos de reconhecimento de constrained-off protocolados na ANEEL cuja apuração foi suspensa pelo Despacho ANEEL nº 2303/2019. Tais eventos são limitados ao CCEAR e CER, não incluindo eventos do ACL.

Ainda, o reconhecimento de eventos motivados por indisponibilidade nas instalações de Distribuição, exceto para DIT, não está previsto.

Assim, para eventos do passado, ocorridos até setembro de 2021, nos termos da Resolução nº 927/2021, os ressarcimentos devem ser avaliados e recontabilizados de acordo com a regra posta na nova regulamentação em consonância ao que se aplicava no passado (precedentes), ou seja, deverão ser ressarcidas todas as restrições elétricas no limite dos contratos de comercialização. Para o ACL, processos administrativos serão julgados caso a caso, visto que a referida Resolução não aprovou o ressarcimento generalizado.

No que se refere ao futuro, eventos ocorridos após setembro de 2021, os ressarcimentos serão devidos após extrapolada uma franquia de horas anuais de energia restringida, que será definida anualmente, tendo sido 78, 58 e 61 em 2021, 2022 e 2023, respectivamente. As classificações sobre restrições no ONS foram alteradas, sendo algumas elegíveis com franquia, outras sem e outras não elegíveis. Sobre essa regra há ainda pontos que devem ser detalhados em regras e procedimentos da CCEE e ONS, respectivamente.

Em outubro de 2021, por meio do Despacho nº 3.080/2021, a ANEEL aprovou a Regra de Comercialização que estabelece o cálculo da energia não fornecida decorrente de constrained-off de usinas eólicas, referente ao período referido acima como passado. Considerando que a Regra aprovada foi de encontro com o entendimento, principalmente de que fossem consideradas as restrições energéticas para apuração do constrained-off, a Associação Brasileira de Energia Eólica (ABEEólica) protocolou na ANEEL recurso administrativo requerendo:

- a) Reconhecimento de restrições energéticas;
- b) Não limitação do reconhecimento no atendimento dos contratos de energia de reserva;
- c) Reconhecimento da energia do PROINFA como energia do ACR para que haja direito de ressarcimento.

Até que se avalie o recurso, as regras podem ser aplicadas, recontabilizando a energia restringida por constrained-off.

Apesar da publicação do despacho, em função de correções e adaptações sistêmicas, a CCEE divulgou o comunicado (CO 970/22), apenas em 23/12/2022, informando cronograma de processamento dos ressarcimentos para usinas eólicas e também para os solares. Quando o regramento final para ambas as fontes for finalizado, aprovado e implantado, poderá haver novos reprocessamentos.

Lastro de Energia de Reserva para usinas eólicas e solares

Em 15 de dezembro de 2020, foi publicada a Resolução Normativa ANEEL nº 909/2020, que, ao aprovar novas Regras de Comercialização de Energia Elétrica, introduziu, entre outras providências, a “Penalidade por Insuficiência de Lastro de Energia de Reserva”. Nesta condição, o caderno de Regras “Penalidade de Energia de Reserva” foi alterado a fim de contemplar a aplicação de penalidade para usinas eólicas e fotovoltaicas vencedoras de leilões de energia de reserva em caso de insuficiência de lastro de energia para cumprimento de seus contratos. Tal penalidade passará a ser calculada a partir de janeiro de 2022, sendo que os efeitos financeiros devem ser percebidos a partir de julho de 2022.

A Companhia, juntamente com outros agentes do setor e em nome da ABEEólica e Associação Brasileira de Energia Solar Fotovoltaica (ABSOLAR), contratou um parecer jurídico-regulatório a fim argumentar que a decisão da ANEEL quanto a aplicação de penalidade por insuficiência de lastro não deve ocorrer para as usinas eólicas e fotovoltaicas, alegando principalmente que a Lei 10.848/2004 não impõe a obrigação de constituição de lastro de Energia de Reserva, pois sua função é garantir o fornecimento de energia elétrica. Neste sentido, está em estudo pelas associações supracitadas uma requisição de suspensão destas penalidades.