

Demonstrações Contábeis

**AES Comercializadora de Energia
Ltda.**

31 de dezembro de 2022
com o Relatório do Auditor Independente

AES Comercializadora de Energia Ltda.

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2022

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	1
Demonstrações contábeis	
Balanços patrimoniais	4
Demonstrações dos resultados.....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis	9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos
Acionistas e Administradores da
AES Comercializadora de Energia Ltda.
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da AES Comercializadora de Energia Ltda. (Empresa), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 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.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Empresa em 31 de dezembro de 2022, 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 Empresa, 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.

Responsabilidade 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 Empresa 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 Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Empresa 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:

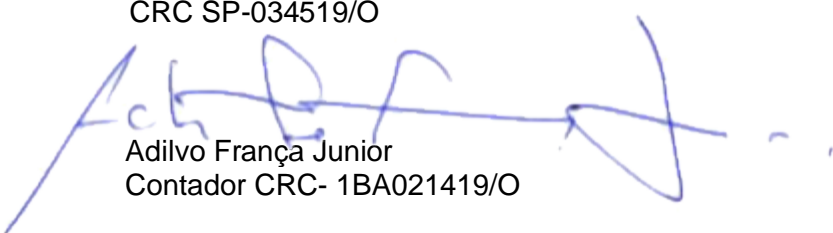
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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;
- Obtivemos 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 Empresa;

- 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 Empresa. 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 Empresa a não mais se manterem 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, 09 de agosto de 2023

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



Adilvo França Junior
Contador CRC- 1BA021419/O

AES COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

BALANÇO PATRIMONIAL
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2022		Notas	2022
<u>ATIVO CIRCULANTE</u>			<u>PASSIVO CIRCULANTE</u>		
Caixa e equivalentes de caixa		134	Fornecedores		2.290
Investimentos de curto prazo	3	9.536	Outros tributos a pagar		720
Contas a receber de clientes	4	797	Instrumentos financeiros derivativos	10.1	62.026
Contas a receber de partes relacionadas	9	1.649	TOTAL PASSIVO CIRCULANTE		65.036
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		222			
Instrumentos financeiros derivativos	10.1	69.256			
Outros tributos a recuperar		2.162			
TOTAL ATIVO CIRCULANTE		83.756			
<u>ATIVO NÃO CIRCULANTE</u>			<u>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</u>		
Instrumentos financeiros derivativos	10.1	585	Tributos diferidos		2.472
TOTAL ATIVO NÃO CIRCULANTE		585	Instrumentos financeiros derivativos	10.1	35
			TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE		2.507
			<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>		
			Capital social subscrito e integralizado		12.000
			Lucro do exercício		4.798
			TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5	16.798
TOTAL DO ATIVO		84.341	TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		84.341

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

AES COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2022
Receita operacional líquida	6	63.959
Custo de operação de energia	7	(57.130)
RESULTADO BRUTO		6.829
Gerais e administrativas		(92)
Outras despesas operacionais		(1)
TOTAL DOS CUSTOS OPERACIONAIS		(93)
RESULTADO BRUTO		6.736
RESULTADO FINANCEIRO		
Receitas financeiras		539
Despesas financeiras		(5)
TOTAL DO RESULTADO FINANCEIRO		534
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O PREJUÍZO		7.270
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(2.472)
TOTAL DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	8	(2.472)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		4.798

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

AES COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	2022
Lucro líquido do exercício	4.798
Outros resultados abrangentes	-
TOTAL DE RESULTADOS ABRANGENTES DO EXERCÍCIO, LÍQUIDO DE IMPOSTOS	4.798

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

AES COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

Descrição	Notas	Capital social	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2021		-	-	-
Lucro líquido do exercício		-	4.798	4.798
Aumento de capital		12.000	-	12.000
Saldos em 31 de dezembro de 2022	5	12.000	4.798	16.798

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

AES COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2022
<u>Atividades operacionais:</u>		
Lucro líquido do exercício		4.798
<u>Ajustes para conciliar o lucro do exercício com o caixa das atividades operacionais:</u>		
Receita aplicação financeira de curto prazo		(435)
<u>Variação dos ativos e passivos operacionais</u>		
(Aplicações) Resgates em investimentos de curto prazo		(9.335)
Juros resgatados de investimentos de curto prazo		272
Caixa líquido usado pelas atividades operacionais		(11.866)
<u>Atividades de financiamentos:</u>		
Aumento de capital	5	12.000
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamentos		12.000
<u>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</u>		
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa		-
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa		134

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

1. Informações gerais

A AES Comercializadora de Energia Ltda (“AES Comercializadora” ou “Empresa”) é uma sociedade por quotas de responsabilidade limitada, constituída em 03 de setembro de 2021, e tem por objeto social a atividade de comercialização de energia elétrica, incluindo a comercialização varejista, compreendendo a compra, a importação, a exportação e a venda de energia elétrica a outros comercializadores, a consumidores que tenham livre opção de escolha do fornecedor ou a outros agentes permitidos pela legislação.

Sua sede está localizada na Avenida Engenheiro Luiz Carlos Berrini, 1376, ESC121, Sala D19, Torre A, Torre Nações Unidas, Cidade Monções, São Paulo, Estado de São Paulo, Brasil.

A Empresa é controlada diretamente pela AES Brasil Energia S.A (“Energia”), e indiretamente pela The AES Corporation (“AES Corp”) sediada nos Estados Unidos da América. Essa estrutura societária ocorreu a partir de 03 de setembro de 2021, quando a AES Brasil Energia efetuou uma contribuição de capital de modo que passou a ter o controle de 100% de participação societária da Empresa.

Em 7 de julho de 2022, por meio do despacho nº 1.824 da ANEEL, a Empresa foi autorizada a atuar como agente comercializador de energia elétrica no âmbito da CCEE. A Empresa atua como comercializadora de energia, tendo como principal objetivo garantir presença estratégica no mercado de energia brasileiro, gestão ativa das posições transferidas e gerenciamento de risco de preço, mercado e portfólio e está operando desde o dia 01 de agosto de 2022.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards – IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB.

A Empresa 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 Empresa na sua gestão.

2.2. Base de preparação e apresentação

Continuidade operacional

Em 31 de dezembro de 2022, com base nos fatos e circunstâncias existentes nesta data, a Administração avaliou a capacidade da Empresa em continuar operando normalmente e 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. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações contábeis foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

2.3. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis individuais 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 individuais, 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 2022

A Companhia avaliou os novos pronunciamentos contábeis 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 2022

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas ainda não vigentes até a data de emissão das demonstrações contábeis 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 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 e curto prazo”.

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.

	2022
<u>Investimento de curto prazo</u>	
CDB-DI	9.536
Total	9.536

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

4 CONTAS A RECEBER

Os saldos de contas a receber incluem valores referentes ao suprimento de energia elétrica, incluindo transações no mercado de curto prazo. Estes recebíveis são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo e, posteriormente, mensurados pelo custo amortizado e podem ser reduzidos por perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (PECLD).

	2022
Consumidores livres	797
Total	797

5 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social

Em 31 de dezembro de 2022 o capital social subscrito e integralizado da Empresa é de R\$ 12.000.

Aumento de capital

Entre os meses de abril e julho de 2022 a Empresa realizou aumento de capital social no montante de R\$ 1.000 e 11.000 respectivamente. Deste modo, o capital social da Empresa passou dos atuais R\$ 100 reais para R\$ 12.000, compostos por 12.000 de quotas de valor nominal e unitário de R\$ 1,00.

6 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

As receitas são mensuradas pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. 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.

As receitas da Empresa 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:

	2022	
	Nota	R\$
Contratos de comercialização (i)		431.260
Marcação a mercado de instrumentos financeiros (i)		7.779
Partes relacionadas	9	30.396
Receita operacional bruta		431.260
(-) PIS e COFINS		(6.520)
Receita operacional líquida		63.959

(i) Referem-se às vendas de energia elétrica e a marcação a mercado dos seus contratos em aberto em 31 de dezembro de 2022. A curva de preços de mercado utilizada para a mensuração da marcação a mercado é composta de informações publicadas por instituições isentas, tais como o Balcão Brasileiro de Comercialização de Energia (BBCE) e a curva de preços de mercado da DCIDE.

7 CUSTO DE OPERAÇÃO DE ENERGIA

	Nota	2022
Custo de comercialização de energia		(36.259)
Partes relacionadas	9	(26.375)
Taxa de fiscalização ANEEL		(5)
Crédito de PIS e Cofins		5.589
Outros custos		(80)
Total		(57.130)

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

A Empresa apura os tributos sobre o lucro com base no regime do lucro real.

Neste regime, a base de cálculo do imposto de renda é calculada sobre o lucro bruto 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 sobre o lucro bruto a qual se aplica 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.

	2022	
	IRPJ	CSLL
Composição dos tributos no resultado:		
Diferidos	(1.818)	(654)
Total	(1.818)	(654)
Demonstração do cálculo dos tributos:		
Resultado antes dos tributos	7.270	7.270
Resultado ajustado	7.270	7.270
Alíquota nominal	25%	9%
Total da despesa com tributos	(1.818)	(654)
Total da despesa com tributos	(1.818)	(654)
Alíquota efetiva	-25,0%	-9,0%

8.1 Composição dos tributos e contribuições sociais diferidos ativos e passivos

	2022
Prejuízos fiscais	127
Base negativa de imposto de renda e contribuição social	46
IR e CS sobre Instrumentos financeiros	(2.645)

9 PARTES RELACIONADAS

	2022
Ativo circulante	
Contas a receber	
AES Operações S.A	1.649
Total	1.649
Passivo circulante	
Fornecedores	
AES Operações S.A	37
Total	37
Resultado	
Receita operacional líquida	
AES Operações S.A (i)	30.396
Subtotal	30.396
Energia elétrica comprada para revenda	
AES Operações S.A (ii)	(26.375)
Subtotal	(26.375)
Total do resultado	4.021

- (i) Refere-se a venda de energia celebrada entre a Empresa e a AES Operações para fins de suprimento de contratos de varejo. Essas vendas foram efetuadas a um preço médio de R\$ 78,40 (setenta e oito reais e quarenta centavos) e montante envolvido de 396.486 MWh.
- (ii) Refere-se a compra de energia celebrada entre a Empresa e a AES Operações para fins de suprimento de contratos de varejo. Essas vendas foram efetuadas a um preço médio de R\$ 66,49 (sessenta e seis reais e quarenta e nove centavos) e montante envolvido de 298.512 MWh.

10 INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTOS DE RISCOS

10.1 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 adotados pela empresa são como segue:

	Notas	Mensuração do valor justo	2022		Categoria
			Valor contábil	Valor justo	
ATIVO (Circulante e não circulante)					
Caixa e equivalentes de caixa			134	134	Custo amortizado
Investimentos de curto prazo	3	Nível 2	9.536	9.536	Valor justo por meio do resultado
Contas a receber de clientes	4		797	797	Custo amortizado
Contas a receber de partes relacionadas	9		1.649	1.649	
Instrumentos financeiros derivativos	10.1	Nível 2	69.841	69.841	Valor justo por meio do resultado
Total			81.957	81.957	
PASSIVO (Circulante e não circulante)					
Fornecedores			2.290	2.290	Custo amortizado
Instrumentos financeiros derivativos	10.1	Nível 2	62.061	62.061	Valor justo por meio do resultado
Total			64.351	64.351	

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), 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.

Contratos futuros de energia

A Empresa possui contratos futuros de energia com vencimento até o exercício de 2024. O resultado real dos instrumentos financeiros de contratos futuros pode variar, uma vez que as marcações desses contratos foram realizadas considerando as respectivas datas-bases e seus valores em determinado momento. As transações seguem políticas de risco aprovadas, que buscam controlar as exposições de crédito com contrapartes assim como volume em MWh transacionado.

Em 31 de dezembro de 2022, o valor nocional era de R\$ 75.524, posição ativa de R\$ 69.841 e posição passiva de R\$ 62.061, sendo o ganho de marcação a mercado reconhecido no resultado no montante de R\$ 7.780.

	2022
Ativo circulante	69.256
Ativo não circulante	585
Passivo circulante	(62.026)
Passivo circulante	(35)
(-) PIS e COFINS diferidos	(720)
Total do ativo líquido	7.060

10.2 Gerenciamento de riscos

A Empresa 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 Empresa, podendo causar um efeito em suas operações, sua condição financeira ou em seus resultados operacionais. Os principais fatores de riscos estão descritos a seguir:

Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (PECLD)

As transações de energia no mercado de curto prazo (SPOT) 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 2022, a Empresa possui saldos pendentes de recebimentos, principalmente devido ao rateio da inadimplência do setor. Com base em uma avaliação das garantias e histórico de recebimentos, a Empresa 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 Empresa.

As garantias sobre as vendas de energia no mercado de curto prazo são determinadas de acordo com as regras de mercado estabelecidas pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) e ANEEL, respectivamente. A Empresa não requer garantias adicionais sobre as vendas de energia no mercado de curto prazo, bem como, sobre os valores a receber relacionados à energia livre.

Após o vencimento, há a incidência de multa de 2% sobre o valor das faturas em atraso, corrigidas monetariamente pela variação do IPCA desde a referida data de vencimento até a data do efetivo pagamento, sendo que sobre o valor total incidirão juros de 1% ao mês.

(b) Riscos resultantes de instrumentos financeiros

A Empresa possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

(b.1) Risco de crédito

Consiste no risco da Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa: (i) Critério de Caixa: Aplicações de no máximo 20% (Patrimônio Líquido (PL) da instituição financeira inferior a R\$6.000.000) até 25% (PL superior a R\$6.000.000) do total da carteira por instituição financeira. (ii) Critério de Patrimônio Líquido da Empresa: 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\$6.000.000) até 5% (PL superior a R\$6.000.000) de seu PL. 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 2022 é a seguinte:

	2022	2021
Caixa e equivalentes de caixa	134	-
Investimentos de curto prazo	9.536	-
Contas a receber de clientes	797	-
	10.467	-

(b.2) Risco de gerenciamento de capital

A Empresa 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 Empresa 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.

(b.3) Risco de liquidez

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

A Empresa 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 Empresa, bem como a operacionalização e controle destas posições.

(b.4) Riscos de mercado

Os principais riscos de mercado aos quais a Empresa está expostas são os seguintes:

Riscos de taxas de juros

Em 31 de dezembro de 2022, as aplicações financeiras da Empresa foram alocadas em CDBs, rentabilizadas pelo CDI.

O montante de exposição líquida da Empresa aos riscos de taxas de juros na data base de 31 de dezembro de 2022 é:

	Notas	2022
<u>ATIVO (Circulante e não circulante)</u>		
Caixa e equivalentes de caixa		134
Investimentos de curto prazo	3	<u>9.536</u>
Total		<u>9.670</u>

(b.5) Riscos de preço de energia

A Companhia atua no mercado de trading, com o objetivo de auferir resultados com as variações de preço de energia, dentro dos limites de risco de mercado e de contrapartes pré-estabelecidos pela Administração.