

Demonstrações financeiras

Elera Comercializadora Ltda.

31 de dezembro de 2023 e 2022
com Relatório do Auditor Independente

Elera Comercializadora Ltda.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balancos patrimoniais.....	4
Demonstrações dos resultados.....	6
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Quotistas e Administradores da
Elera Comercializadora Ltda.

Rio de Janeiro – RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Elera Comercializadora Ltda. (“Sociedade”) 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 Elera Comercializadora Ltda. 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 Sociedade, 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 Sociedade 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 Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Sociedade 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 Sociedade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.

- Concluímos 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 Sociedade. 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 Sociedade 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 tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 18 de abril de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S. Ltda.
CRC-2SP015199/F



Leonardo Araujo Ferreira
Contador CRC-RJ 116.384/O

Elera Comercializadora Ltda.

Balanços patrimoniais

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	2023	2022
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	7.182	11.040
Contas a receber	4	108.104	139.697
Impostos a recuperar	5	22.046	26.668
Contratos de comercialização de energia	6	120.769	45.723
Outros		-	414
Total do ativo circulante		258.101	223.542
Não circulante			
Contratos de comercialização de energia	6	60.773	-
Imobilizado		3	4
Intangível	7	3.382	4.119
Total do ativo não circulante		64.158	4.123
Total do ativo		322.259	227.665

	Notas	2023	2022
Passivo			
Circulante			
Contas a pagar	8	83.760	116.417
Empréstimos e financiamentos	9	8.906	18.612
Impostos e contribuições a recolher	10	9.084	13.736
Contratos de comercialização de energia	6	110.463	40.072
Outras contas a pagar		1.030	20
Total do passivo circulante		213.243	188.857
Passivo não circulante			
Contratos de comercialização de energia	6	61.403	-
Impostos diferidos	16	3.290	1.921
Total do passivo não circulante		64.693	1.921
Patrimônio líquido			
Capital social	12	50.000	50.000
Prejuízos acumulados	12	(5.677)	(13.113)
Total do patrimônio líquido		44.323	36.887
Total do passivo e do patrimônio líquido		322.259	227.665

Elera Comercializadora Ltda.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	2023	2022
Receita operacional líquida	13	47.450	101.927
Custo de geração de energia	14	(39.138)	(92.500)
Resultado instrumentos financeiros derivativos	6	4.025	14.534
Lucro bruto		12.337	23.961
Despesas operacionais			
Gerais e administrativas	14	(3.697)	(3.598)
Outras receitas (despesas) operacionais		(202)	24
		(3.899)	(3.574)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos		8.438	20.387
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	15	3.135	4.550
Despesas financeiras	15	(1.308)	(2.071)
		1.827	2.479
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		10.265	22.866
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	16	(1.461)	(1.959)
Diferido	16	(1.368)	(1.921)
		(2.829)	(3.880)
Lucro líquido do exercício		7.436	18.986

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Elera Comercializadora Ltda.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Lucro líquido do exercício	7.436	18.896
Outros resultados abrangentes		
Outros resultados abrangentes líquidos	-	-
Total de resultados abrangentes do exercício	<u>7.436</u>	<u>18.896</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Elera Comercializadora Ltda.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	Capital social	Prejuízos acumulados	Total patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2021		50.000	(32.099)	17.901
Lucro líquido do exercício		-	18.986	18.986
Saldos em 31 de dezembro de 2022		50.000	(13.113)	36.887
Lucro líquido do exercício		-	7.436	7.436
Saldos em 31 de dezembro de 2023		50.000	(5.677)	44.323

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Elera Comercializadora Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		7.436	18.986
Ajustes de itens sem desembolso de caixa para conciliação do lucro líquido com o fluxo de caixa			
Depreciação ativo fixo		1	2
Amortização de ativo intangível	7	737	680
Encargos financeiros, líquidos	9	-	788
Marcação a mercado dos instrumentos financeiros	6	(4.025)	(14.534)
Impostos diferidos		1.369	1.921
(Aumento) redução nos ativos operacionais			
Contas a receber		31.593	49.445
Impostos a recuperar		4.622	(1.742)
Outras contas a receber		414	(415)
Aumento (redução) nos passivos operacionais			
Contas a pagar		(32.657)	(23.848)
Impostos e contribuições a recolher		(4.652)	4.522
Outras contas a pagar		1.010	21
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		5.848	35.826
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Amortização de empréstimos e financiamentos	9	(9.706)	(46.623)
Caixa líquido aplicados nas atividades de financiamento		(9.706)	(46.623)
Aumento (redução) líquido (a) do saldo de caixa e equivalente de caixa		(3.858)	(10.797)
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício		11.040	21.837
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício		7.182	11.040
Varição líquida do saldo de caixa e equivalente de caixa		(3.858)	(10.797)
Informações complementares:			
Valores pagos de IR:		2.329	336
Valores pagos de CS:		975	252

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Elera Comercializadora Ltda., anteriormente denominada Brookfield Energia Comercializadora Ltda (“BET” ou “Sociedade”) após 10/02/2023, é uma sociedade limitada, constituída em 30 de março de 2000, que tem por objeto social o exercício de atividade de comercialização de energia elétrica, na condição de agente comercializador, nos termos da Resolução ANEEL nº 265, de 13 de agosto de 1998, e a participação como acionista ou quotista no capital de outras empresas comerciais de qualquer ramo de atividade. A Sociedade é atualmente controlada pela Elera Renováveis S.A.

A Sociedade possui contratos de venda de energia com consumidores livres de energia e comercializadores de energia. A disponibilidade de energia é proveniente das usinas do grupo Elera (firmando contratos com partes relacionadas) assim como contratos de compra de energia com comercializadores e geradores do mercado. Os principais contratos de longo prazo estão listados na tabela abaixo:

Venda de energia	Datas dos contratos	
	Início	Vencimento
Consumidores livres de energia	01/01/2013	31/12/2031
Comercializadores de energia	01/01/2020	31/12/2024
Partes relacionadas	01/01/2017	31/12/2031

Anualmente, ou na menor periodicidade permitida em lei ou regulamento, os preços da energia contratada dos contratos de venda de energia mencionados são reajustados pelo Índice Geral de Preços de Mercado IGP-M e pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas - FGV.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, observando as diretrizes contábeis emanadas da legislação societária (“Lei nº 6.404/76”), que incluem os dispositivos introduzidos, alterados e revogados pela Lei nº 11.638, de 28 de dezembro de 2007 (“Lei nº 11.638/07”), e pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009 (“Lei nº 11.941/09”), e dos pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC.

Adicionalmente, a Sociedade considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07 na preparação das suas demonstrações financeiras. Desta forma, as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

2.2. Base de elaboração

A Sociedade adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações técnicas emitidas pelo CPC e aprovadas pelo CFC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2023. As práticas contábeis, descritas na Nota Explicativa 2.3, foram aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nestas demonstrações financeiras.

2.3. Sumário das principais práticas contábeis

O resumo das principais políticas contábeis adotadas pela Sociedade é como segue:

a) Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Sociedade considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

b) Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros são reconhecidos a partir da data em que a Sociedade se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo, acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, aos quais tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço, de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

b.1) *Ativos financeiros*

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem.
- A Sociedade transferir os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumir uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de repasse.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

2.3. Sumário das principais práticas contábeis--Continuação

b) Instrumentos financeiros--Continuação

b.1) *Ativos financeiros*

- A Sociedade transferir substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou não transferir nem reter substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferir o controle sobre o ativo.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Sociedade são caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e contratos de comercialização de energia.

b.2) *Passivos financeiros*

Os passivos financeiros são classificados entre as categorias abaixo de acordo com a natureza dos instrumentos financeiros contratados ou emitidos:

i) *Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado*

A cada encerramento de balanço são mensurados pelo seu valor justo. Os juros, a atualização monetária, e as variações decorrentes da avaliação ao valor justo, quando aplicáveis, são reconhecidos no resultado.

ii) *Empréstimos e recebíveis*

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamento sujeitos à juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar.

Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecidos na demonstração do resultado.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

2.3. Sumário das principais práticas contábeis—Continuação

b.2) Passivos financeiros--Continuação

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Sociedade são o contas a pagar, mútuos a pagar e os contratos de comercialização de energia.

c) Transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas foram, como regra geral, praticadas em condições e prazos semelhantes aos de mercado. Certas transações, por possuírem características e condições únicas e/ou específicas, portanto não comparáveis, foram estabelecidas em condições justas entre as partes, de forma a remunerar adequadamente seus respectivos investimentos e custos operacionais.

d) Provisão

As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no final de cada período de relatório, considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação.

Quando são esperados que algum ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão sejam recuperados de um terceiro, um ativo é reconhecido se, e somente se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

e) Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas no resultado pelo regime de competência.

f) Reconhecimento da receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados pela Sociedade e quando possa ser mensurada de forma confiável e independente de quando o pagamento for recebido.

A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação transferida ou a receber, excluindo descontos, abatimentos, impostos e encargos sobre vendas.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

2.3. Sumário das principais práticas contábeis--Continuação

f) Reconhecimento da receita--Continuação

A Sociedade avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como Agente em parte dos seus contratos caracterizados pelas operações as quais os riscos estão sendo repassados as partes relacionadas, para estas transações a Sociedade é um intermediador da operação, e como Principal nos contratos os quais a Sociedade está exposta aos riscos das transações, ou seja, a mesma arcará com eventuais sanções/penalidades por não cumprir com as obrigações de desempenho estabelecidas nos contratos com as contrapartes.

g) Imposto de renda e contribuição social

São apurados com base no lucro real mediante a aplicação das alíquotas de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 para o imposto de renda e 9% para a contribuição social incidentes sobre o lucro tributável.

h) Estimativas contábeis

As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, de acordo com o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem provisão para créditos de liquidação duvidosa, provisão para contingências e provisão para redução ao valor recuperável dos ativos.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Sociedade revisa as estimativas e premissas, no mínimo, anualmente.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

2.3. Sumário das principais práticas contábeis--Continuação

i) Recuperação de ativos

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de identificar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar a deterioração, obsolescência ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas, e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. Essas perdas serão lançadas ao resultado do exercício quando identificadas.

j) Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa.

k) Ativo circulante e não circulante

São demonstrados ao valor de custo ou realização, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes rendimentos e variações monetárias ou cambiais auferidos.

l) Contratos futuros de energia (compra e venda)

A Sociedade possui um portfólio de contratos de energia futuros, que compreendem a compra e venda de energia, visando atender ofertas de consumo ou fornecimento de energia. A Sociedade possui flexibilidade para gerenciar esses contratos com o objetivo de obter ganhos por variações nos preços de mercado, considerando suas políticas internas e limites de risco.

Tais operações de compra e venda de energia são transacionadas em mercado ativo e atendem a definição de instrumento financeiro, devido ao fato de serem quitados pelo valor líquido a vista e serem prontamente conversíveis em dinheiro. Tais contratos são contabilizados como derivativos, segundo o CPC 48 - Instrumentos Financeiros e são reconhecidos no balanço da Sociedade pelo seu valor justo, na data em que o derivativo é celebrado, e é reavaliado a valor justo na data do balanço.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

2.3. Sumário das principais práticas contábeis--Continuação

l) Contratos futuros de energia (compra e venda) —Continuação

O valor justo dos derivativos de compra e venda de energia são estimados com base nas cotações de preços de mercados ativos onde tais dados são observáveis de mercado de venda e energia e estão disponíveis a cada fechamento contábil para mensuração de valor justo. Sempre que o valor justo no reconhecimento inicial para esses contratos difere do preço da transação, um ganho de valor justo ou perda de valor justo é reconhecido na data-base.

m) Meio ambiente

Todos os gastos socioambientais, previstos na legislação ambiental, são avaliados e estimados durante os contratos vigentes de comercialização de energia e são reconhecidos no resultado à medida que incorrem

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caixa e depósitos bancários	1.460	40
Aplicações financeiras	5.722	11.000
Total	<u>7.182</u>	<u>11.040</u>

As aplicações financeiras classificadas como ativos financeiros a valor justo por meio do resultado estão compostas da seguinte forma:

<u>Instituição financeira</u>	<u>Tipo</u>	<u>Remuneração</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco Itaú S.A.	Fundo DI	CDI	-	11.000
Banco BTG Pactual S.A.	Fundo DI	CDI	5.722	-
			<u>5.722</u>	<u>11.000</u>

As aplicações financeiras são de curto prazo, de alta liquidez e prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Contas a receber

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venda de energia	84.927	110.290
Venda de energia – CCEE (*)	3.728	1.560
Contas a receber – partes relacionadas	19.449	27.847
	108.104	139.697

(*) Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

A composição dos saldos por prazo de vencimento é como segue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo a vencer	97.910	135.934
Saldo vencido até 30 dias	7.269	2.347
Saldo vencido de 31 a 60 dias	950	-
Saldo vencido de 61 a 90 dias	163	823
Saldo vencido de 91 a 180 dias	1.812	-
Saldo vencido de 181 a 365 dias	-	593
Total	108.104	139.697

A Administração não espera perdas no saldo do contas a receber.

5. Impostos a recuperar

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
IRRF - Imposto de renda retido na fonte	5.748	6.381
CSLL - Contribuição social sobre lucro líquido	2.363	2.097
Total impostos diretos	8.111	8.478
ICMS - Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços	67	67
PIS - Programa de integração social	1.527	1.738
COFINS - Contribuição para o financiamento da seguridade social	6.990	7.987
Retenções Lei 10.833	6.812	8.398
Total impostos indiretos	15.396	18.190
Total - Impostos a recuperar	23.507	26.668

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Contratos de comercialização de energia

A Sociedade opera no Ambiente de Contratação Livre (“ACL”) e firmou contratos de compra e venda de energia bilateralmente com as contrapartes. Estas transações resultaram em ganho e perda com o excedente de energia para a Sociedade, que foi reconhecido pelo seu valor justo.

Em 31 de dezembro de 2023, a realização do valor justo, por meio da liquidação física dos contratos de venda e compra de energia, é de R\$ 9.676 (R\$ 5.671 em 31 de dezembro de 2022), conforme demonstrado abaixo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comercialização de energia		
Marcação a mercado dos contratos de vendas (posição ativa)	181.542	45.723
Marcação a mercado dos contratos de compras (posição passiva)	(171.866)	(40.072)
Total saldo líquido dos instrumentos financeiros derivativos de venda de energia no balanço patrimonial	9.676	5.651
Ativo - comercialização de energia		
Ativo circulante	120.769	45.723
Ativo não circulante	60.773	-
Total dos contratos de comercialização de energia em posição ativa	181.542	45.723
Passivo - comercialização de energia		
Passivo circulante	(110.463)	(40.072)
Passivo não circulante	(61.403)	-
Total dos contratos de comercialização de energia em posição passiva	(171.866)	(40.072)

O impacto no resultado do exercício de 31 de dezembro de 2023 no montante de R\$ 4.025 refere-se a variação dos instrumentos financeiros derivativos registrados nas contas de ativo e passivo na data das demonstrações financeiras (R\$ 14.534 em 31 de dezembro de 2022).

O resultado real dos instrumentos financeiro (contratos futuros), podem variar substancialmente, uma vez que as marcações desses contratos foram feitas considerando a data-base 31 de dezembro de 2023.

A Sociedade tem como política pré-estabelecida de efetuar operações de comercialização de energia com prazo máximo de dois anos.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Intangível

A movimentação do intangível é:

	Contrato de cessão onerosa
<u>Custo</u>	
31 de dezembro de 2021	11.711
Adições	-
31 de dezembro de 2022	11.711
Adições	-
31 de dezembro de 2023	11.711
<u>Amortização</u>	
31 de dezembro de 2021	(6.912)
Adições de amortização	(680)
31 de dezembro de 2022	(7.592)
Adições de amortização	(737)
31 de dezembro de 2023	(8.329)
Total intangível em:	
31 de dezembro de 2022	4.119
31 de dezembro de 2023	3.382

Em agosto de 2012, a Rede Comercializadora de Energia S.A. e a Sociedade assinaram um instrumento de cessão onerosa de direitos por força do qual a Rede Comercializadora de Energia S.A. cedeu à Brookfield Energia Comercializadora Ltda. os direitos e obrigações de que era titular, perante a Salto Jaurú Energética S.A., em contrapartida da liquidação de seu contas a pagar de energia elétrica.

De acordo com o termo de entendimentos iniciais, a Salto Jaurú Energética S.A. ficava obrigada a pagar à Rede Comercializadora de Energia S.A. valores de comissões incidentes sobre diferenças de valores entre a venda de energia no mercado livre e o preço pelo qual a energia seria vendida à CEMAT.

Por força desse instrumento de cessão onerosa, as obrigações de pagamento que a Salto Jaurú Energética S.A. tinha com a Rede Comercializadora de Energia S.A. foram transferidos para a Sociedade.

A amortização deste intangível ocorre com base no recebimento da comissão previamente citada, liquidas de impostos, e impactado pelos montantes de energia negociados.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Contas a pagar

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Compra de energia – MRE/CCEE	2.126	-
Fornecedores	15.485	26.908
Contas a pagar – partes relacionadas	66.149	89.509
Total	<u>83.760</u>	<u>116.417</u>

9. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são compostos da seguinte forma:

Credor	Modalidade	Encargos	2023		2022	
			Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Em moeda nacional						
Elera Renováveis S.A. Partes relacionadas.		Sem encargos	8.906	-	18.612	-
Total			<u>8.906</u>	<u>-</u>	<u>18.612</u>	<u>-</u>

Movimentação dos empréstimos nos respectivos exercícios:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	18.612	64.447
Captação	-	-
Amortização – principal	(9.706)	(46.623)
IOF provisionado	-	788
Saldo final	<u>8.906</u>	<u>18.612</u>

Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade possui operação de mútuo realizada com a Elera Renováveis S.A. sem juros e sem data de vencimento, o qual será liquidado durante o próximo exercício de acordo com a disponibilidade de caixa da companhia.

10. Impostos a recolher

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ICMS	9.084	11.775
IRRF a recolher	-	1.434
CSLL a recolher	-	525
Total - Impostos a recolher	<u>9.084</u>	<u>11.734</u>

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Provisão para contingências

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 não existem ações judiciais de qualquer natureza, conhecidas pela Administração, com base no parecer de seus assessores jurídicos, classificadas como perda provável, que impliquem registro de provisões ou divulgação.

Principais processos em andamento com probabilidade de perda possível:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Processos cíveis	66	55
Processos tributários	381	-
Total	<u>447</u>	<u>55</u>

Em 31 de dezembro de 2023 existe um processo cível, classificado como perda possível por seus assessores legais no montante de R\$ 66 (R\$ 55 em 31 de dezembro de 2022), referente a uma ação indenizatória.

Em 31 de dezembro de 2023 existem dois processos tributários judiciais, classificados como perda possível por seus assessores legais no montante de R\$ 381 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2022), referente a duas execuções fiscais

12. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado, em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 50.000 (em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 50.000), dividido em 106.892.215 (cento e seis milhões, oitocentas e noventa e duas mil, duzentas e quinze) quotas, com valor nominal de R\$ 1,00 (hum real) cada.

b) Prejuízo acumulado

A Lei nº 6.404/76, no parágrafo único do art. 189, determina que o prejuízo do exercício seja apresentado na conta de “prejuízos acumulados” e deverá obrigatoriamente ser absorvido pelos lucros acumulados, pelas reservas de lucros e pela reserva legal, nessa ordem.

Em 31 de dezembro de 2023, o prejuízo acumulado da Sociedade foi parcialmente absorvido pelo lucro do exercício.

c) Dividendos

O estatuto social determina que será destinado ao pagamento do dividendo mínimo obrigatório o valor correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado em conformidade com o disposto no artigo 202 da Lei nº 6.404/76 das Sociedades por Ações.

Para o exercício de 2023, não houve distribuição de dividendos, pois a Sociedade apresenta prejuízo acumulado.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Receita operacional líquida

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Receita operacional bruta		
Fornecimento de energia		
Venda de energia elétrica	41.452	99.501
CCEE (*)	10.232	12.040
Comissões - partes relacionadas	860	793
	<u>52.544</u>	<u>112.334</u>
Deduções da receita operacional bruta		
Impostos sobre a venda		
PIS	(902)	(1.850)
COFINS	(4.150)	(8.519)
ISS	(42)	(38)
	<u>47.450</u>	<u>101.927</u>

(*) Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

14. Divulgação dos custos e das despesas por natureza

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Custo do serviço de energia elétrica		
Compra de energia elétrica	37.882	91.273
Royalties ANEEL	507	541
	<u>38.389</u>	<u>91.814</u>
Custo com a operação		
Amortização	739	681
Outros	10	5
	<u>749</u>	<u>686</u>
Total do custo do serviço prestado	<u>39.138</u>	<u>92.500</u>
Despesas gerais e administrativas		
Impostos, licenças e taxas	63	-
Serviços de terceiros	300	222
Pessoal	63	98
Pesquisa e desenvolvimento	163	160
Rateio de despesas (**)	3.108	2.895
Promoção e publicidade	-	14
Outros	-	209
	<u>3.697</u>	<u>3.598</u>
Total de custos e despesas gerais e administrativas	<u>42.835</u>	<u>96.098</u>

(**) A Sociedade possui um acordo com a BER, sua controladora, referente ao contrato de compartilhamento de despesas incorridas e pagas pela sua controladora.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Resultado financeiro

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Receitas financeiras		
Rendimento de aplicações financeiras	2.429	4.399
Outros	706	151
Total	<u>3.135</u>	<u>4.550</u>
Despesas financeiras		
Despesas com letras de crédito	9	55
Variações monetárias e cambiais, líquidas	2	178
Imposto sobre operações financeiras	1.259	1.682
Despesas com juros e descontos concedidos	38	156
Total	<u>1.308</u>	<u>2.071</u>

16. Imposto de renda e contribuição social

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Diferido		
Imposto de renda	(1.006)	(1.413)
Contribuição social	(362)	(508)
Total	<u>(1.368)</u>	<u>(1.921)</u>
Corrente		
Imposto de renda	(1.068)	(1.434)
Contribuição social	(393)	(525)
Total	<u>(1.461)</u>	<u>(1.959)</u>
Total com despesas de impostos	<u>(2.829)</u>	<u>(3.880)</u>

A Companhia possui imposto de renda sobre prejuízos fiscais e contribuição social sobre a base negativa, acumulados, no montante de R\$20.532 em 31 de Dezembro de 2023 (R\$ 19.895 em 31 de Dezembro de 2022). O total da base negativa e prejuízo fiscal em 31 de Dezembro de 2023 é de R\$58.516 (R\$ 60.388 em 31 de Dezembro de 2022).

Reconciliação do imposto de renda e da contribuição social, calculados com base nas alíquotas nominais em relação aos valores contabilizados como demonstrado a seguir:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
(Prejuízo) Lucro antes de imposto de renda e contribuição social	10.265	22.886
% do imposto (*)	34%	34%
Base de imposto e renda e contribuição social	<u>(3.466)</u>	<u>(7.751)</u>
Compensação de prejuízo fiscal		
Créditos fiscais de IRPJ e CSLL não reconhecidos	637	850
Diferenças temporárias de IRPJ e CSLL não reconhecidos (**)	-	3.021
Total despesa de imposto de renda e contribuição social	<u>(2.829)</u>	<u>(3.880)</u>

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

(*) A aplicação das alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 para o imposto de renda e 9% para a contribuição social incidentes sobre o lucro tributável.

(**) Valores relativos a aplicação de 34% do montante reconhecido como marcação a mercado dos instrumentos financeiros.

A legislação fiscal de imposto de renda e contribuição social determina que os prejuízos fiscais e a base negativa de contribuição social são compensáveis, em qualquer ano, no limite de 30% do lucro do exercício antes dos impostos, determinado de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, ajustado conforme a legislação fiscal.

Os créditos tributários diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa não foram registrados pelo fato da Sociedade não ter expectativa de apuração de lucros fiscais futuros para realização dos referidos créditos tributários.

17. Transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas estão resumidas como segue:

	Nota	2023	2022
Ativo			
Contas a receber			
Elera Renováveis S.A.	(a)	16.460	23.863
Elera Gestão e Energia S.A.	(a)	1.519	1.839
Salto Jaurú Energética S.A.	(a)	155	148
Apollo Comercializadora Ltda.	(a)	397	-
Outros	(a)	918	1.997
		19.449	27.847
Passivo			
Contas a pagar			
Apollo Comercializadora Ltda.	(b)	39	2.803
Elera Renováveis S.A.	(b)	54.226	58.463
Elera Gestão e Energia S.A.	(b)	9.534	14.865
Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.	(b)	628	2.623
Geração Biomassa Vista Alegre I S.A.	(b)	-	1.797
Geração Bioeletricidade Vista Alegre II S.A.	(b)	-	2.502
Pezzi Energética S.A.	(b)	1.722	1.574
São Luiz Energética S.A.	(b)	-	4.882
		66.149	89.509
Mútuos a pagar			
Elera Renováveis S.A.	(c)	8.906	18.612
		8.906	18.612

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Transações com partes relacionadas--Continuação

Resultado

Venda de energia			
Apollo Comercializadora Ltda.	(d)	8.002	14.233
Elera Renováveis S.A.	(d)	172.274	217.188
Elera Gestão e Energia S.A.	(d)	4.870	42.816
Outros	(d)	30.517	24.027
		215.663	298.264
Comissões			
Comissões a receber			
Salto Jaurú Energética S.A.	(e)	860	793
		860	793
Compras de energia			
Apollo Comercializadora Ltda.	(f)	3.836	29.397
Brasil Central Energia Ltda.	(f)	-	28.536
Elera Renováveis S.A.	(f)	571.006	564.072
Elera Gestão e Energia S.A.	(f)	64.389	88.540
Serra dos Cavalinhos I Energética S.A.	(f)	-	158
Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.	(f)	33.417	30.650
Geração Biomassa Vista Alegre I S.A.	(f)	-	21.155
Geração Bioeletricidade Vista Alegre II S.A.	(f)	-	29.457
Itiquira Energética S.A.	(f)	-	232
Pezzi Energética S.A.	(f)	22.255	20.316
Santa Ana Energética S.A.	(f)	-	3.010
São Luiz Energética S.A.	(f)	-	32.392
		694.903	847.915

- (a) Refere-se à compra e venda de energia elétrica para outras empresas do grupo, com vencimento no mês posterior ao da ocorrência. Em virtude da flexibilidade contratual dos clientes e de eventuais oportunidades de mercado, mensalmente é verificado se os montantes solicitados pelos clientes estão compatíveis com a energia assegurada de cada PCH. Neste sentido, eventuais déficits podem ser cobertos por outras PCHs do portfólio do grupo Elera Renováveis S.A. ou por aquisições externas. Preferencialmente, a Sociedade aproveita sobras de energia das PCHs do grupo;
- (b) Contas a pagar entre a Sociedade e as empresas do grupo, como compra de energia elétrica, serviços de administração, operação e manutenção e outros;
- (c) Mútuo a pagar com uma empresa do grupo;
- (d) Venda de energia elétrica para outras empresas do grupo;
- (e) Em agosto de 2012, a Rede Comercializadora de Energia S.A. (Rede Com) e a Sociedade (BET) assinaram um instrumento de cessão onerosa de direitos por força do qual a Rede Com cedeu à BET os direitos e obrigações de que era titular, perante a Salto Jaurú Energética S.A., conforme termo de entendimentos, por força do qual, em determinadas condições, a Sociedade fica obrigada a pagar à Rede Com valores de comissões incidentes sobre diferenças de valores entre a venda de energia no mercado livre e o preço pelo qual a energia seria vendida à CEMAT. Portanto, todas as obrigações de pagamento que a Sociedade tinha para com a Rede Com devem ser transferidas para a BET.
- (f) Compra de energia elétrica de outras empresas do grupo.

Durante o ano de 2023, a remuneração total dos administradores foi de R\$ 16.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Instrumentos financeiros

Em atendimento aos Pronunciamentos Técnicos CPC 39, 40 e 48, a Sociedade efetuou uma avaliação de seus instrumentos financeiros.

a) Análise dos instrumentos financeiros

A Sociedade efetuou avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados.

b) Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

Os ativos financeiros da Sociedade são classificados a valor justo por meio do resultado ou por custo amortizado, conforme demonstrado abaixo:

Ativos financeiros	2023			2022		
	Custo amortizado	A valor justo por meio de resultado	Total	Custo amortizado	A valor justo por meio de resultado	Total
Caixa e equivalentes de caixa	-	7.182	7.182	-	11.040	11.040
Contas a receber	108.104	-	108.104	139.697	-	139.697
Contratos de comercialização de energia	-	181.542	181.542	-	45.723	45.723
	108.104	188.724	296.828	139.697	56.763	196.460

Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado: incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado. São classificados como mantidos para negociação se originados com o propósito de venda ou recompra no curto prazo. Os juros, atualização monetária, variação cambial e as variações decorrentes da avaliação ao valor justo são reconhecidos no resultado quando incorridos na linha de receitas ou despesas financeiras.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Classificação dos instrumentos financeiros por categoria--Continuação

Custo amortizado: Incluem ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, porém não cotados em mercado ativo. Os juros, atualização monetária, variação cambial, são reconhecidos no resultado quando incorridos na linha de receitas ou despesas financeiras.

Os principais passivos financeiros da Sociedade são classificados como custo amortizado, conforme demonstrado abaixo:

Passivos financeiros	2023			2022		
	Custo amortizado	A valor justo por meio de resultado	Total	Custo amortizado	A valor justo por meio de resultado	Total
Contas a pagar	83.760	-	83.760	116.417	-	116.417
Contratos de comercialização de energia	-	171.866	171.866	-	40.072	40.072
Empréstimos e financiamentos	8.906	-	8.906	18.612	-	18.612
	92.666	171.866	264.532	135.029	40.072	175.101

Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado. A cada encerramento de balanço são mensurados pelo seu valor justo. Os juros, atualização monetária, variação cambial e as variações decorrentes da avaliação ao valor justo, quando aplicáveis, são reconhecidos no resultado.

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, os principais instrumentos financeiros estão descritos a seguir:

- Caixa e bancos

Estão apresentados pelo seu valor de mercado, que equivale ao seu valor contábil.

- Aplicações financeiras

São classificadas como disponíveis à negociação. O valor de mercado está refletido nos valores registrados nos balanços patrimoniais.

- Contas a receber

São classificados como mantidos até o vencimento, e estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Classificação dos instrumentos financeiros por categoria--Continuação

- Empréstimos e mútuos - *instituições financeiras*

São classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão contabilizados pelos seus valores contratuais. Os valores de mercado destes empréstimos são equivalentes aos seus valores contábeis. Os valores justos são calculados com base na projeção dos fluxos futuros das operações (ativo e passivo), utilizando as curvas de mercado descontadas a valor presente.

A Sociedade não possui instrumentos financeiros registrados em contas patrimoniais, cujo valor de mercado difere do contábil em 2023 e 2022.

c) Mensuração do valor justo

A tabela a seguir apresenta uma análise dos instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo, após o seu reconhecimento inicial. Estes instrumentos financeiros estão agrupados em níveis de 1 a 3, com base no grau em que o seu valor justo é cotado:

- Nível 1: a mensuração do valor justo é derivada de preços cotados (não corrigidos) nos mercados ativos, com base em ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sejam observáveis, direta ou indiretamente.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caixa e equivalentes de caixa	7.182	11.040
Contratos de comercialização de energia	181.542	45.723
Total ativo:	<u>188.724</u>	<u>56.763</u>
Contratos de comercialização de energia	171.866	40.072
Total passivo:	<u>171.866</u>	<u>40.072</u>

- Nível 3: a mensuração do valor justo é derivada de técnicas de avaliação que incluem um ativo ou passivo que não possuem mercado ativo.

A Sociedade não possui instrumentos financeiros classificados em nível 1 ou 3 em 31 de dezembro de 2023 e 2022. A mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros é aproximada do valor contábil.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Instrumentos financeiros--Continuação

d) Gestão de risco

As operações financeiras da Sociedade são realizadas por intermédio da área financeira de acordo com a estratégia conservadora, visando à segurança, rentabilidade e liquidez previamente aprovada pela diretoria e acionistas.

A política da Sociedade estabelece que devem ser adotados mecanismos de proteção contra riscos financeiros decorrentes da contratação de obrigações, seja em moeda estrangeira ou nacional, com o objetivo de administrar a exposição de riscos associados às variações cambiais ou a quaisquer índices sujeitos a maiores volatilidades.

Neste sentido, a contratação de instrumentos financeiros derivativos pode ocorrer após análise do risco pela Administração da Sociedade, simultaneamente ao contrato que deu origem a tal exposição.

Os critérios de seleção das instituições financeiras obedecem a parâmetros que levam em consideração o *rating* disponibilizado apenas por renomadas agências de análise de risco, o patrimônio líquido e os níveis de concentração de operações e recursos. Os principais fatores de risco de mercado que poderiam afetar o negócio da Sociedade são:

i) *Risco de crédito*

Os instrumentos financeiros que sujeitam a Sociedade a riscos de crédito referem-se às disponibilidades e as contas a receber. Todas as operações da Sociedade são realizadas com bancos de reconhecida liquidez, o que minimiza seus riscos.

O risco de incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento dos valores faturados a seus clientes é minimizado uma vez que os recebimentos ocorrem no mês subsequente ao fato gerador.

ii) *Risco de liquidez*

Representa o risco de escassez e dificuldade da Sociedade honrar suas dívidas. A Sociedade procura alinhar o vencimento de suas obrigações com o período de geração de caixa para evitar o descasamento e gerar a necessidade de maior alavancagem.

iii) *Risco de taxa de juros*

Refere-se ao risco da Sociedade incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros, que aumentem as despesas financeiras relativas aos passivos captados no mercado e partes relacionadas.

A Sociedade entende que não é necessário celebrar contratos de derivativos para cobrir este risco, entretanto, vem monitorando continuamente as taxas de juros de mercado, a fim de observar eventual necessidade de contratação.

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Instrumentos financeiros—Continuação

d) Gestão de risco—Continuação

iv) *Risco de preços de energia*

Os contratos de compra e venda de energia elétrica são firmados para curto e longo prazo. Desta forma, a Sociedade fica exposta a variações de preço de energia – em especial do PLD (“Preço de Liquidação das Diferenças”) para atender a esses compromissos, o que inclui ainda o risco de preço entre sub mercados, o que pode afetar de forma negativa seus resultados operacionais e sua condição financeira.

A Sociedade possui uma política de gestão de risco e uma política de compra e venda de energia que definem as diretrizes e processos para controle e mitigação desses riscos.

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a eventuais mudanças no patamar de 25% e 50% indicando a deterioração na situação financeira mediante o incremento na Curva Forward, sobre a parcela dos contratos futuros de compra e venda de energia elétrica afetada, após o impacto da marcação a mercado. Mantendo-se todas as outras variáveis constantes, o lucro antes dos tributos é afetado pelos contratos futuros de compra e venda de energia elétrica sujeitos a volatilidade da curva futura de energia, conforme demonstrado abaixo:

Instrumentos financeiros	Exposição	Cenário I	Cenário II
		Variação de 25%	Variação de 50%
Risco: Alta PLD			
Contratos futuros de energia - Compra	(171.866)	(214.833)	(257.799)
Contratos futuros de energia – Venda	181.542	226.928	272.313
Total Líquido – Cenário Alta PLD	9.676	12.095	14.514
Risco: Baixa PLD			
Contratos futuros de energia - Compra	(171.866)	(128.900)	(85.933)
Contratos futuros de energia – Venda	181.542	136.157	90.771
Total Líquido – Cenário Alta PLD	9.676	7.257	4.838

e) Derivativos

Durante o exercício de 2022, a Sociedade negociou com instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de obter ganho financeiro sobre as diferenças de preço futuro entre operações de compra e venda de energia.

A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. As transações financeiras ocorridas entre ativos e passivos usuais são pertinentes às suas atividades econômicas.

Os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros se aproximam dos seus respectivos valores de mercado

Elera Comercializadora Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Autorização para conclusão das demonstrações financeiras

A Diretoria da Sociedade autorizou a conclusão das presentes informações financeiras em 18 de abril de 2024.