

# **Demonstrações financeiras**

## **Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.**

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

# Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

## Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial .....	4
Demonstração do resultado .....	6
Demonstração do resultado abrangente .....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	10

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos  
Acionistas e Administradores da  
**Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.**  
Rio de Janeiro – RJ

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da Serra dos Cavalinhos II Energética S.A. (“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 Serra dos Cavalinhos II Energética S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à 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 obtivemos 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 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 e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2024.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S. Ltda.  
CRC SP-015199/F



Leonardo Araujo Ferreira  
Contador CRC RJ-116.384/O

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Balanço patrimonial

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	<b>3</b>	<b>5.900</b>	1.468
Contas a receber	<b>4</b>	<b>1.053</b>	2.624
Estoques	<b>5</b>	<b>1.167</b>	1.093
Impostos a recuperar		<b>125</b>	139
Despesas antecipadas		<b>229</b>	252
Outras contas a receber		<b>3</b>	-
Total do ativo circulante		<b>8.477</b>	5.576
Não circulante			
Depósitos restituíveis e valores vinculados	<b>6</b>	<b>5.726</b>	5.979
Imobilizado	<b>7</b>	<b>162.236</b>	167.527
Arrendamento	<b>8</b>	-	93
Total do ativo não circulante		<b>167.962</b>	173.599
Total do Ativo		<b>176.439</b>	179.175

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Passivo			
Circulante			
Contas a pagar	<b>9</b>	<b>763</b>	1.511
Empréstimos e financiamentos	<b>10</b>	<b>8.081</b>	8.030
Impostos e contribuições a recolher		<b>588</b>	538
Dividendos a pagar	<b>17</b>	<b>1.448</b>	-
Arrendamento	<b>8</b>	-	141
Outras contas a pagar		<b>19</b>	34
Total do passivo circulante		<b>10.899</b>	10.254
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	<b>10</b>	<b>34.628</b>	42.133
Provisão para contingências	<b>11</b>	-	24
Total do passivo não circulante		<b>34.628</b>	42.157
Patrimônio líquido			
Capital social	<b>12</b>	<b>115.438</b>	115.438
Reservas de lucros	<b>12</b>	<b>15.474</b>	11.326
Total do patrimônio líquido		<b>130.912</b>	126.764
Total do passivo e do patrimônio líquido		<b>176.439</b>	179.175

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

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

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Receita operacional líquida	<b>13</b>	<b>34.779</b>	30.059
Custo de geração de energia	<b>14</b>	<b>(10.066)</b>	(10.489)
Lucro bruto		<b>24.713</b>	19.570
Despesas operacionais			
Gerais e administrativas	<b>14</b>	<b>(1.920)</b>	(131)
Outras (despesas) receitas operacionais		<b>(82)</b>	(385)
		<b>(2.002)</b>	(516)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos		<b>22.711</b>	19.054
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	<b>15</b>	<b>947</b>	994
Despesas financeiras	<b>15</b>	<b>(4.463)</b>	(4.875)
		<b>(3.516)</b>	(3.881)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		<b>19.195</b>	15.173
Imposto de renda e contribuição social Corrente	<b>16</b>	<b>(1.399)</b>	(1.292)
		<b>(1.399)</b>	(1.292)
Lucro líquido do exercício		<b>17.796</b>	13.881

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Demonstração do resultado abrangente

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	17.796	13.880
Outros resultados abrangentes		
Outros resultados abrangentes líquidos	-	-
Total de resultados abrangentes do exercício	<u>17.796</u>	<u>13.880</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Demonstração 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	Reservas de lucros			Lucros/ (prejuízos) acumulados	Total patrimônio líquido
		Capital social	Reserva legal	Retenção de lucros		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>		115.438	1.211	6.551	-	123.200
Declaração de dividendos ocorridas no exercício	12.c	-	-	(6.551)	-	(6.551)
Declaração de dividendos intermediários		-	-	-	(3.766)	(3.766)
Lucro líquido do exercício	12.b	-	-	-	13.881	13.881
Constituição de reserva legal	12.b	-	694	-	(694)	-
Constituição de reserva de lucros	12.b	-	-	9.421	(9.421)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>115.438</b>	<b>1.905</b>	<b>9.421</b>	<b>-</b>	<b>126.764</b>
Declaração de dividendos ocorridas no exercício	12.c	-	-	(9.421)	-	(9.421)
Declaração de dividendos intermediários		-	-	-	17.796	17.796
Lucro líquido do exercício	12.b	-	-	-	(890)	-
Constituição de reserva legal	12.b	-	890	-	(890)	-
Constituição de reserva de lucros	12.b	-	-	12.679	(15.458)	(2.779)
Dividendos mínimos obrigatórios	12.b	-	-	-	(1.448)	(1.448)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>115.438</b>	<b>2.795</b>	<b>12.679</b>	<b>-</b>	<b>130.912</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

### Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

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

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do exercício		<b>17.796</b>	13.881
Ajustes de itens sem desembolso de caixa para conciliação do lucro líquido (prejuízo) com o fluxo de caixa			
Depreciação de ativo imobilizado	<b>7</b>	<b>6.199</b>	5.478
Extensão de outorga	<b>7</b>	-	-
Depreciação de arrendamento	<b>8</b>	<b>201</b>	168
Juros sobre arrendamento	<b>8</b>	<b>3</b>	6
Juros sobre contas a pagar risco hidrológico		-	-
Encargos financeiros, líquidos	<b>10</b>	<b>4.317</b>	4.846
Baixa de ativo imobilizado	<b>7</b>	<b>552</b>	11
Provisão para contingências	<b>11</b>	<b>(24)</b>	24
(Aumento) redução nos ativos operacionais			
Contas a receber		<b>1.571</b>	1.570
Estoques		<b>(74)</b>	(90)
Impostos a recuperar		<b>14</b>	130
Despesas antecipadas		<b>23</b>	(33)
Outros		<b>(3)</b>	-
Aumento (redução) nos passivos operacionais			
Contas a pagar		<b>(748)</b>	(1.887)
Impostos e contribuições a recolher		<b>50</b>	(87)
Contas a pagar risco hidrológico		-	-
Outras contas a pagar		<b>(15)</b>	2
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>		<b>29.852</b>	24.019
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Depósitos restituíveis e valores vinculados		<b>253</b>	96
Aquisição de bens para o ativo imobilizado	<b>7</b>	<b>(1.460)</b>	(2.002)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>		<b>(1.207)</b>	(1.906)
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Pagamento de empréstimos e financiamentos - principal	<b>10</b>	<b>(7.895)</b>	(7.811)
Pagamento de empréstimos e financiamentos - juros	<b>10</b>	<b>(3.877)</b>	(4.468)
Pagamento de arrendamento	<b>8</b>	<b>(252)</b>	(167)
Dividendos pagos		<b>(12.199)</b>	(12.501)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>		<b>(24.223)</b>	(24.947)
<b>Diminuição líquida do saldo de caixa e equivalente de caixa</b>		<b>4.432</b>	(2.834)
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício		<b>1.468</b>	4.302
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício		<b>5.900</b>	1.468
<b>Variação líquida do saldo de caixa e equivalente de caixa</b>		<b>4.432</b>	(2.834)
<b>Informações complementares:</b>			
Valores pagos de IR:		<b>734</b>	657
Valores pagos de CS:		<b>457</b>	480

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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 Serra dos Cavalinhos II Energética S.A. (“Serra dos Cavalinhos II” ou “Sociedade”) é uma sociedade anônima de capital fechado, que tem por objeto a implantação e a exploração, como produtor independente, da Pequena Central Hidrelétrica Serra dos Cavalinhos II (“PCH”), localizada nos municípios de Monte Alegre dos Campos e São Francisco de Paula, com 29,025 MW de potência instalada, cuja exploração foi autorizada por meio da Resolução da ANEEL nº 2.509, de 19 de agosto de 2010.

A PCH Serra dos Cavalinhos II entrou em operação comercial a partir de 23 de fevereiro de 2013, conforme o Despacho nº 469 da ANEEL.

PCH	Potência em MW	Autorização ANEEL Resolução	Local
Serra dos Cavalinhos II	29,025	2.509/2010	Monte Alegre dos Campos e São Francisco de Paula - RS

Originalmente, o prazo de vigência da autorização da PCH era de 30 anos, contados a partir da data de publicação da Resolução Autorizativa nº 2.509/2010 (19 de agosto de 2010), encerrando em 18 de agosto de 2040.

Em 08 de setembro de 2021, a Resolução Homologatória nº 2.931/2021, em atendimento ao disposto na Lei nº 14.182, de 12 de julho de 2021 e na Resolução Normativa nº 895/2020, que tratam da compensação aos titulares de usinas hidrelétricas pelos riscos não hidrológicos (GSF), homologou a extensão de prazo das outorgas das usinas hidrelétricas participantes do MRE. Com isso, a PCH Serra dos Cavalinhos II teve o prazo de outorga estendido para 18 de junho de 2047.

Em 13 de outubro de 2021, a Resolução Autorizativa nº 10.748/2021 em atendimento ao disposto na Lei nº 14.120, de 1º de março de 2021, que ajustou o marco inicial de vigência das outorgas de determinadas usinas para a entrada em operação comercial da 1ª Unidade Geradora. Com isso, a PCH Serra dos Cavalinhos II teve seu prazo de outorga estendido para 23 de fevereiro de 2043.

Contudo, após publicação destes resultados, a ANEEL reconheceu que o ajuste do marco inicial de vigência das outorgas, determinado pela Lei 14.182, afetaria a extensão de prazo originalmente disposta na Resolução Homologatória nº 2.931/2021. Desta forma, em 14 de junho de 2022, por meio do Ofício nº 036/2022-SRG-SRM-SCG/ANEEL, a ANEEL determinou que a CCEE recalculasse os prazos de extensões das outorgas das usinas afetadas, o que possivelmente resultará em nova extensão de prazo a ser homologada pela ANEEL.

Em 15 de agosto de 2023, após recálculo da CCEE, foi publicada a Resolução Homologatória nº 3.242/2023, que aprovou definitivamente a metodologia de cálculo da extensão do prazo de outorga hídricas participantes do MRE. Como último passo administrativo, em 10 de outubro de 2023, foi publicada a Resolução Autorizativa nº 14.896/2023, que aprovou a extensão do prazo de outorga da PCH Serra dos Cavalinhos II para 21 de fevereiro de 2050.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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—Continuação

Ao fim do prazo da autorização, os bens e as instalações necessárias para a geração de energia elétrica em aproveitamento hidráulico passarão a integrar o patrimônio da União, mediante indenização dos investimentos ainda não amortizados. Nesse caso, para determinar o montante da indenização a ser recebida, serão considerados os valores dos investimentos realizados e aprovados pela ANEEL, não previstos em projeto original, deduzidos da depreciação apurada por auditoria do Poder Concedente.

A Sociedade possui contrato de venda de energia (PPA - *Power Purchase Agreement*) de acordo com as seguintes principais características:

Indústria	Datas do contrato	
	Início	Vencimento
Comercializadora de energia (parte relacionada)	01/01/2013	30/06/2029

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

A Sociedade apresenta um Capital circulante líquido negativo de R\$ 2.427 (em 31 de dezembro de 2022 R\$ 4.678). As ações tomadas pela Sociedade para tomar a margem bruta positiva são de controle dos custos e ainda a Administração da Sociedade entende que o acionista, que possui capacidade para tal, continuará provendo recursos necessários para a manutenção das atividades sempre que forem demandados para realização dos planos de negócios para cumprir com os compromissos assumidos de curto prazo.

## **Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.**

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**

### **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.

### **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.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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

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.
- 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 e depósitos restituíveis e valores vinculados.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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.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 financiamentos sujeitos a 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.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Sociedade são contas a pagar, arrendamentos, empréstimos e financiamentos e dividendos a pagar.

#### c) Estoques

Referem-se a peças sobressalentes para reposição necessárias para a operação e manutenção da usina e são convertidos para custo no momento de sua utilização. Estão registrados pelo custo de aquisição e classificados no ativo circulante. Os valores contabilizados não excedem seus custos de reposição ou valores de realização.



## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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

##### d) Ativo imobilizado

É demonstrado ao custo de aquisição ou construção, deduzido dos impostos compensáveis, quando aplicável, e da depreciação acumulada.

Adicionalmente, com base na opção exercida pela Sociedade na adoção inicial dos novos pronunciamentos, foram avaliados a valor justo os custos de imobilizado, com base na adoção do custo atribuído aos ativos dessa classe.

A Sociedade utiliza o método de depreciação linear definida com base na avaliação da vida útil estimada de cada ativo ou considerando o período remanescente de autorização, dos dois o menor. As vidas úteis dos ativos da Sociedade são demonstradas na Nota 7.

A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados na data do balanço patrimonial e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

Os gastos com manutenção dos ativos da Sociedade são alocados diretamente ao resultado do exercício conforme são efetivamente realizados.

##### e) 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.

##### f) 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.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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) Provisão--Continuação

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.

g) Apuração do resultado

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

h) 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. Mais especificamente, a receita de venda de energia é reconhecida quando a energia é entregue ao cliente.

i) Imposto de renda e contribuição social

São apurados com base no lucro presumido 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 os percentuais de 8% para o imposto de renda e 12% para a contribuição social sobre a receita bruta auferida no período de apuração conforme determinado pela legislação tributária em vigor.

j) 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.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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

##### k) 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.

##### l) 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.

##### m) 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.

### 3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caixa e depósitos bancários	991	1.068
Aplicações financeiras	4.909	400
Total	<u>5.900</u>	<u>1.468</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 BTG Pactual S.A.	Fundo DI (BKFD)	CDI	4.909	-
Banco Itaú S.A.	Fundo DI	CDI	-	400
			<u>4.909</u>	<u>400</u>

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

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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	1	1
Venda de energia – MRE/CCEE (*)	8	-
Contas a receber – partes relacionadas	<u>1.044</u>	<u>2.623</u>
	<u><b>1.053</b></u>	<u><b>2.624</b></u>

(\*) Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) e 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	338	2.624
Saldo vencido até 30 dias	715	-
Total	<u><b>1.053</b></u>	<u><b>2.624</b></u>

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

### 5. Estoques

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Estoque de reposição	<u>1.167</u>	<u>1.093</u>
	<u><b>1.167</b></u>	<u><b>1.093</b></u>

### 6. Depósitos restituíveis e valores vinculados

As aplicações financeiras classificadas como depósitos restituíveis e vinculados a valor justo por meio do resultado estão compostas da seguinte forma:

Instituição financeira	Tipo	Remuneração	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco Itaú S.A.	Fundos	CDI	<u>5.726</u>	<u>5.979</u>
			<u><b>5.726</b></u>	<u><b>5.979</b></u>

A Sociedade possui, em 31 de dezembro de 2023, o montante de R\$ 5.726 (R\$ 5.979 em 31 de dezembro de 2022) depositado em fundos DI vinculados às obrigações de financiamento com o Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 7. Imobilizado

	Em serviço					Em curso		Total
	Terrenos	Máquinas e equipamentos	Reservatórios, barragens e adutoras	Edificações, obras civis e benfeitorias	Transmissão e distribuição	Estoque de ativo fixo	Bens em andamento	
<b>31 de dezembro de 2021</b>	481	25.763	142.937	55.685	28.086	483	1.029	254.464
Adições	-	-	-	-	-	42	1.960	2.002
Baixas	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Transferências	65	1.439	494	55	-	-	(2.053)	-
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>546</b>	<b>27.187</b>	<b>143.431</b>	<b>55.740</b>	<b>28.086</b>	<b>525</b>	<b>936</b>	<b>256.451</b>
Adições	-	-	-	-	-	153	1.307	1.460
Baixas	-	(94)	-	-	-	(58)	(400)	(552)
Transferências	-	58.397	156	(39.824)	(17.722)	-	(1.007)	-
<b>31 de dezembro de 2023</b>	<b>546</b>	<b>85.490</b>	<b>143.587</b>	<b>15.916</b>	<b>10.364</b>	<b>620</b>	<b>836</b>	<b>257.359</b>
<b>31 de dezembro de 2021</b>	(155)	(9.601)	(44.078)	(19.671)	(9.945)	-	-	(83.450)
Adições de depreciação	(6)	(895)	(2.547)	(1.346)	(684)	-	-	(5.478)
Baixas de depreciação	-	4	-	-	-	-	-	4
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>(161)</b>	<b>(10.492)</b>	<b>(46.625)</b>	<b>(21.017)</b>	<b>(10.629)</b>	-	-	<b>(88.924)</b>
Adições de depreciação	(8)	(2.337)	(2.794)	(689)	(381)	-	-	(6.209)
Baixas de depreciação	-	10	-	-	-	-	-	10
<b>31 de dezembro de 2023</b>	<b>(169)</b>	<b>(12.819)</b>	<b>(49.419)</b>	<b>(21.706)</b>	<b>(11.010)</b>	-	-	<b>(95.123)</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>385</b>	<b>16.695</b>	<b>96.806</b>	<b>34.723</b>	<b>17.457</b>	<b>525</b>	<b>936</b>	<b>167.527</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>377</b>	<b>72.671</b>	<b>94.168</b>	<b>(5.790)</b>	<b>(646)</b>	<b>620</b>	<b>836</b>	<b>162.236</b>

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 7. Imobilizado--Continuação

#### a) Método de depreciação

A Sociedade efetuou a revisão das taxas de depreciação de seu ativo imobilizado ao final dos exercícios de 2021 e 2020 e com base na Lei 13.360/2016, que dispõe das normas e regras sobre a renovação das outorgas de geração de energia elétrica por mais 30 anos a contar da data final da outorga atual; e da Nota Técnica ANEEL 062/2018, que dispõe da metodologia de cálculo para apuração sobre o custo desta renovação e finalizou suas análises e estudos internos sobre a viabilidade de renovação de seus empreendimento que são passivos a essa renovação e concluiu que tem interesse em efetuar a continuidade de operação das atividades por mais 30 anos.

Mediante a este cenário, a usina passou a ter seus registros de depreciação com base na vida útil dos ativos estabelecido pela ANEEL, limitadas ao prazo da outorga, sendo este agora considerando o prazo da outorga atual adicionando-se o tempo de mais 30 anos conforme prevê a referida lei.

Para o cálculo da depreciação, é considerada a vida útil dos bens ou o prazo de autorização, dos dois o menor. O quadro abaixo demonstra a vida útil dos itens, conforme enquadramento dos ativos da Sociedade à Portaria nº 674/2015 da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL.

	<u>Vida útil</u>
Edificações, obras civis e benfeitorias	<b>25 a 50 anos</b>
Máquinas, equipamentos e instalações	<b>10 a 40 anos</b>
Reservatórios barragens e adutoras	<b>30 a 50 anos</b>
Transmissão e distribuição	<b>20 a 40 anos</b>

#### b) Teste de redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

De acordo com o CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, aprovado pela Resolução do CFC nº 1292/10, de 20 de agosto de 2010, os itens do ativo imobilizado que apresentam sinais de que seus custos registrados são superiores aos seus valores de recuperação devem ser revisados detalhadamente para determinar a necessidade de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização.

A Administração não identificou mudanças de circunstâncias ou sinais de obsolescência tecnológica, bem como evidências de que seus ativos corpóreos utilizados em suas operações não são recuperáveis perante seu desempenho operacional e financeiro e concluiu que em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, seus ativos, considerando as unidades geradoras de caixa, são recuperáveis.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 7. Imobilizado--Continuação

#### c) Extensão de outorga

Em 8 de setembro de 2020 foi publicada a Lei nº 14.052 que alterou a Lei nº 13.203/2015 estabelecendo novas condições para repactuação do risco hidrológico referente a parcela dos custos incorridos com o GSF, assumido pelos titulares das usinas hidrelétricas participantes do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) desde 2012, com o agravamento da crise hídrica.

A alteração legal teve como objetivo a compensação aos titulares das usinas hidrelétricas participantes do MRE por riscos não hidrológicos causados por: (i) empreendimentos de geração denominados estruturantes, relacionados à antecipação da garantia física, (ii) às restrições na entrada em operação das instalações de transmissão necessárias ao escoamento da geração dos estruturantes e (iii) por geração fora da ordem de mérito e importação. A extensão da outorga é limitada a 7 anos, condicionada à desistência de eventuais ações judiciais ou do direito de discutir questões relacionadas ao Mecanismo de Realocação de Energia - MRE pelos agentes elegíveis.

Considerando a inovação trazida pela repactuação do risco hidrológico e a ausência de Pronunciamento, Interpretação ou Orientação do CPC que se aplique especificamente ao tema, a Administração exerceu seu julgamento no desenvolvimento e na aplicação de política contábil utilizando os preceitos de reconhecimento de ativo não financeiro a valor justo. O ativo constituído pela repactuação do risco não hidrológico, foi reconhecido ao valor justo, considerando a melhor estimativa da Sociedade, tendo como base os parâmetros determinados pela regulamentação da ANEEL, bem como os valores das compensações calculados pela Câmara de Comercialização de Energia – CCEE. O montante foi transformado pela Aneel em extensão do prazo da outorga, o qual será amortizado pelo método linear até o final do prazo de concessão, ajustado com a extensão a partir da repactuação.

A compensação aos geradores hidroelétricos ocorreu por meio da extensão do prazo de concessão das outorgas de geração, foi homologada pela ANEEL e apropriado como um imobilizado em contrapartida a recuperação de custos com energia elétrica. O montante apropriado em Recuperação de Custos é inferior ao custo total com GSF coberto pela referida lei.

Em 1º de dezembro de 2020 a Diretoria da ANEEL aprovou a metodologia e os valores preliminares apresentados em audiência pública. Com base nessa informação, a Sociedade determinou o valor e a extensão que lhe confere a regulamentação, de 72 meses, ao valor de R\$ 9.686. Com base nos termos dessa regulamentação, em 30 de dezembro de 2020, o Conselho de Administração aprovou a referida repactuação.

A mensuração deste ativo não financeiro é observável por todos os participantes do MRE que aderiram a proposta da ANEEL e o ativo foi reconhecido ao seu valor justo. O ativo reconhecido será amortizado pelo prazo remanescente da outorga.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 7. Imobilizado--Continuação

Em 12 de julho de 2021 a Agência Nacional de Energia Elétrica publicou a Resolução Normativa nº 945/2021, conforme diretrizes regulamentadas pela Lei nº 14.182, que ampliou a metodologia de cálculo do impacto do GSF também para as usinas que foram repactuadas com contratos no mercado regulado (ACR) desde 2015, nos Termos da REN 684/2015. A Câmara de Comercialização de Energia Elétrica atualizou os cálculos novamente, conforme nova regulação disponibilizada em 3 de agosto de 2021. Conseqüentemente, em setembro de 2021 a Companhia reconheceu o montante adicional de R\$ 986, bem como extensão de 11 meses na sua respectiva outorga conforme divulgado pela CCEE.

Em 31 de dezembro de 2021 o ativo não financeiro de extensão de outorga reconhecido pela Sociedade totalizou R\$10.672.

Em setembro de 2021 a Sociedade efetuou a liquidação do passivo referente contas a pagar risco hidrológico no montante de R\$30.185.

### 8. Arrendamento

A composição dos arrendamentos é a seguinte:

	<u>Equipamentos</u>
<b>Custo</b>	
<b>31 de dezembro de 2021</b>	<u>224</u>
Atualização	190
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<u>414</u>
Atualização	<b>108</b>
<b>31 de dezembro de 2023</b>	<u><b>522</b></u>
<b>Depreciação</b>	
<b>31 de dezembro de 2021</b>	<u>(153)</u>
Adições de depreciação	(168)
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<u>(321)</u>
Adições de depreciação	<b>(201)</b>
<b>31 de dezembro de 2023</b>	<u><b>(522)</b></u>
<b>Total em 31 de dezembro de 2022</b>	<u><b>93</b></u>
<b>Total em 31 de dezembro de 2023</b>	<u><b>-</b></u>

Os arrendamentos são depreciados durante o prazo de vigência do contrato de locação, delimitados a outorga.



## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 8. Arrendamento--Continuação

Em 31 de dezembro de 2022, os passivos de arrendamento são como segue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor nominal dos pagamentos futuros	-	143
Ajuste a valor presente	-	(2)
	<u>-</u>	<u>141</u>
Passivo circulante	-	141

A movimentação do passivo de arrendamento está demonstrada como segue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	141	112
Adições	108	190
Pagamento	(252)	(167)
Juros sobre arrendamento	3	6
Saldo final	<u>-</u>	<u>141</u>

Os passivos foram mensurados ao valor presente dos pagamentos de arrendamentos remanescentes descontados por meio da taxa de 8,53%. As premissas utilizadas pela Sociedade para estimar a taxa incremental tomaram como base o custo médio de captação da dívida.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 9. Contas a pagar

	2023	2022
Compra de energia – MRE/CCEE (*)	242	203
Fornecedores	356	889
Contas a pagar – partes relacionadas	165	399
Seguros	-	20
Total	<b>763</b>	<b>1.511</b>

(\*) Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) e Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

### 10. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são compostos da seguinte forma:

Credor	Encargos	2023		2022	
		Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Em moeda nacional					
BNDES	TJLP (*) + 2,51 % a.a.	8.081	34.628	8.030	42.133
Total		<b>8.081</b>	<b>34.628</b>	<b>8.030</b>	<b>42.133</b>

TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, fixada pelo Conselho Monetário Nacional

(\*) Quando a TJLP for superior a 6% ao ano, o percentual excedente à referida taxa será capitalizado e incorporado ao principal da dívida.

Movimentação do empréstimo nos respectivos exercícios:

	2023	2022
Saldo inicial	50.163	57.596
Juros provisionados	4.317	4.846
Amortização – principal	(7.895)	(7.811)
Pagamento – juros	(3.877)	(4.468)
Saldo final	<b>42.708</b>	<b>50.163</b>

O financiamento obtido pela Companhia junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, exige o cumprimento de cláusulas restritivas (*covenants*) financeiros e não financeiros, sob pena de antecipação de vencimento da dívida (*cross default*).

Dentre as obrigações, o financiamento obtido exige a manutenção do saldo mínimo do serviço da dívida, correspondente a 6 (seis) vezes o valor da prestação da dívida, bem como há a obrigatoriedade de manutenção do Índice de Cobertura do Serviço de Dívida (ICSD) em 1,3 vezes, apurado a cada encerramento de exercício, os quais foram devidamente atendidos no exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

A amortização e o pagamento de juros deste financiamento são realizados mensalmente, tendo o vencimento previsto da última parcela para 15 de setembro de 2029.

### 10. Empréstimos e financiamentos--Continuação

As parcelas de não circulante, em 31 de dezembro de 2023, têm os seguintes vencimentos:

Ano	<u>Valor</u>
2024	<b>8.082</b>
2025	<b>7.927</b>
2026	<b>7.927</b>
2027	<b>7.927</b>
Após 2027	<b>10.845</b>
Total	<b>42.708</b>

A Sociedade está sujeita a cláusulas restritivas constantes do contrato de empréstimo com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES. Essas cláusulas incluem, entre outras obrigações, manutenção do saldo mínimo das contas de reserva de serviço da dívida e de O&M (Nota 6) e a manutenção de certos índices financeiros de cobertura do serviço da dívida (debt-covenants), os quais foram atendidos para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

### 11. Provisão para contingências

Em 31 de dezembro de 2023 não existem ações judiciais de qualquer natureza, conhecidas pela Administração, com base no parecer de seus assessores jurídicos, classificadas como perda provável (R\$ 24 em 31 de dezembro de 2022)., que impliquem registro de provisões ou divulgação, bem como classificadas como perda possível e montante mensurável, que impliquem em divulgação em nota

Movimentação dos processos em andamento com probabilidade de perda provável:

	<u>Ambientais</u>
<b>31 de dezembro de 2021</b>	<u>-</u>
Inclusão	24
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<u>24</u>
Baixa	24
<b>31 de dezembro de 2023</b>	<u>-</u>

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 12. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado, em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é de R\$ 115.438, dividido em 124.707.558 (cento e vinte e quatro milhões e setecentos e sete mil e quinhentos e cinquenta e oito) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

#### b) Reserva de retenção de lucros

O estatuto social da Sociedade prevê que o saldo remanescente, após as deduções legais, será distribuído como dividendo aos acionistas ou terá a destinação que lhe der a Assembleia Geral.

Conforme previsto no artigo 199 da Lei nº 6.404/76, o saldo das reservas de lucros, exceto as reservas para contingências, de incentivos fiscais e de lucros a realizar, não poderá ultrapassar o capital social. Atingindo esse limite, a Assembleia deliberará sobre a aplicação do excesso na integralização ou no aumento do capital social, ou na distribuição de dividendos.

Ainda, conforme previsto no artigo 202, §§ 4º e 5º da Lei nº 6.404/76, os lucros que deixarem de ser distribuídos em razão de situação financeira da Sociedade devem ser registrados como reserva especial e, se não absorvidos por prejuízos em exercícios subsequentes, deverão ser pagos como dividendos assim que o permitir a situação financeira da Sociedade.

#### 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.

Em 18 de outubro de 2023, os acionistas, por meio da Ata da Reunião de Diretoria, realizada nesta data, aprovaram a distribuição de dividendos referentes ao período de 30 de junho de 2023, no valor R\$ 2.778 (R\$ 74,04 por lote de mil ações).

Em 27 fevereiro 2023, os acionistas, por meio Ata da Reunião de Diretoria, realizada nesta data, aprovaram a distribuição de dividendos, referentes ao período de 31 de dezembro de 2022, no valor de R\$ 9.421 (R\$ 75,55 por lote de mil ações)

Em 10 outubro 2022, os acionistas, por meio da Assembleia Geral Extraordinária, realizada nesta data, aprovaram a distribuição de dividendos intermediários, referentes ao período de 30 de junho de 2022, no valor de R\$ 3.765.

Em 23 de março de 2022, os acionistas, por meio da Ata da Reunião de Diretoria, aprovaram a distribuição de dividendos referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, no valor R\$ 6.551 (R\$ 52,53 por lote de mil ações) à conta Reserva Especial.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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

	2023	2022
Receita operacional bruta		
Fornecimento de energia		
Venda de energia elétrica	-	540
Venda de energia elétrica - partes relacionadas	33.417	30.650
Resultado com MRE e CCEE (*)	2.637	-
	<b>36.055</b>	31.190
Deduções da receita operacional bruta		
Impostos sobre a venda		
ICMS		(3)
PIS	(227)	(201)
COFINS	(1.049)	(927)
	<b>34.779</b>	30.059

(\*) Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) e Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

### 14. Divulgação dos custos e das despesas por natureza

	2023	2022
Custo de geração de energia		
Compra de energia elétrica – partes relacionadas	-	-
Royalties ANEEL	1.333	1.234
	<b>1.333</b>	1.234
Custo com a operação		
Impostos, licenças e taxas	7	6
Viagens	5	19
Serviços de terceiros	706	845
Seguros	502	492
Pessoal	12	13
Depreciação	6.410	5.647
Manutenção	287	426
MRE/CCEE (**)	523	1.512
Outros	280	295
	<b>8.732</b>	9.255
Total do custo de geração de energia	<b>10.065</b>	10.489
Despesas gerais e administrativas		
Impostos, licenças e taxas	-	110
Serviços de terceiros	2	21
MRE/ CCEE	1.918	-
Total das despesas gerais e administrativas	<b>1.920</b>	131
Total de custos e despesas gerais e administrativas	<b>11.985</b>	10.620

(\*) Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) e Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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

	2023	2022
Receitas financeiras		
Rendimento de aplicações financeiras	913	994
Total	<u>913</u>	<u>994</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos	4.317	4.846
Juros sobre arrendamento	3	6
Imposto sobre operações financeiras	19	4
Despesas com juros e descontos concedidos	2	-
Outros	88	19
Total	<u>4.429</u>	<u>4.875</u>

### 16. Imposto de renda e contribuição social

	2023	2022
Corrente		
Imposto de renda	927	861
Contribuição social	472	431
Total do imposto de renda e contribuição social	<u>1.399</u>	<u>1.292</u>

A Sociedade calcula o imposto de renda e a contribuição social pela sistemática do lucro presumido, como demonstrado a seguir:

Impostos correntes	2023		2022	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Faturamento (fornecimento de energia)	36.055	36.055	31.190	31.190
ICMS	(0)	(0)	(3)	(3)
	<u>36.055</u>	<u>36.055</u>	<u>31.187</u>	<u>31.187</u>
% para base de cálculo	8%	12%	8%	12%
Base de cálculo	<u>2.884</u>	<u>4.327</u>	<u>2.495</u>	<u>3.742</u>
Receitas financeiras	913	913	994	994
Outras receitas	5	5	53	53
Base de cálculo total	<u>3.802</u>	<u>5.245</u>	<u>3.542</u>	<u>4.789</u>
% do imposto (*)	25%	9%	25%	9%
<b>Total</b>	<u>927</u>	<u>472</u>	<u>861</u>	<u>431</u>

(\*) 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.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

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

As transações com partes relacionadas estão resumidos como segue:

	Nota	2023	2022
<b>Ativo</b>			
Contas a receber			
Elera Comercializadora Ltda.	(a)	684	2.623
Geração Centrais Eólicas RN Holding S.A.	(a)	19	-
Elera Renováveis S.A.	(a)	341	-
		<b>1.044</b>	<b>2.623</b>
<b>Passivo</b>			
Contas a pagar			
Elera Renováveis S.A.	(b)	122	399
Elera Renováveis Participações S.A.	(b)	44	-
Unidas Locação e Serviços S.A.	(b)	20	-
		<b>76</b>	<b>399</b>
Dividendos a pagar			
Elera Renováveis S.A.	(c)	1.448	-
		<b>1.448</b>	<b>-</b>
<b>Resultado</b>			
Venda de energia			
Elera Renováveis S.A.	(d)	-	-
Elera Comercializadora Ltda.	(d)	33.417	30.650
		<b>33.417</b>	<b>30.650</b>

- (a) Contas a receber entre a Sociedade e as empresas do grupo, como venda de energia elétrica, serviços de administração, operação e manutenção e outros;
- (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) Dividendos a serem pagos para a acionista da Sociedade;
- (d) Venda de energia elétrica para outras empresas do grupo.

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

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 18. Seguros

A Sociedade tem como política manter cobertura de seguros para os bens vinculados à autorização sujeitos a riscos, considerando a natureza da sua atividade. O total da cobertura segurada em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 234.778 (R\$ 234.778 em 31 de dezembro de 2022) para os bens vinculados à autorização.

A apólice de seguro mantida pela Sociedade tem como proponente principal Tangará Energética S.A., sendo previstas as coberturas seguradas por locais de risco onde estão instaladas as usinas do grupo. A soma das indenizações pagas pela presente apólice não poderá exceder o limite máximo de indenização combinado, Danos Materiais e Lucros Cessantes, no valor total de R\$ 450.000 (R\$ 450.000 em 31 de dezembro de 2022).

A redução ou aumento do valor de danos materiais se deve à conclusão das avaliações patrimoniais efetuadas por empresa externa em fevereiro de 2019. A análise de risco considerou um LMI (Limite Máximo de Indenização) para 2022/2023 de 80% (noventa por cento) do Valor em Risco Total considerando a maior exposição da Sociedade. Seguindo a métrica dos anos anteriores a maior exposição são as usinas do complexo do Rio Pomba (Ivan Botelho I, II, III e Zé Tunin).

### 19. Instrumentos financeiros

#### a) 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.



## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

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.

iv) *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.

v) *Risco de vencimento antecipado de empréstimos e financiamentos*

Risco proveniente do descumprimento de cláusulas contratuais restritivas, presentes nos contratos de empréstimos e financiamentos da Sociedade, as quais, em geral, requerem a manutenção de índices econômico-financeiros em determinados níveis (*covenants* financeiros). Essas cláusulas restritivas são monitoradas mensalmente pela Administração por meio de planilha de medição de índices financeiros, com base nos contratos firmados os quais estão sendo atendida plenamente, não limitando desta forma a capacidade de condução do curso normal das operações.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 19. Instrumentos financeiros—Continuação

#### 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	-	5.900	5.900	-	1.468	1.468
Contas a receber	1.053	-	1.053	2.624	-	2.624
Depósitos restituíveis e valores vinculados	-	5.726	5.726	-	5.979	5.979
	<b>1.053</b>	<b>11.626</b>	<b>12.679</b>	<b>2.624</b>	<b>7.447</b>	<b>10.071</b>

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 reconhecidas no resultado quando incorridos na linha de receitas ou despesas financeiras.

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	Custo amortizado
Contas a pagar	763	1.511
Empréstimos e financiamentos	42.709	50.163
Arrendamento	-	141
Dividendos a pagar	1.448	-
	<b>44.920</b>	<b>51.815</b>

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 19. Instrumentos financeiros--Continuação

#### b) Classificação dos instrumentos financeiros por categoria--Continuação

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 2023, os principais instrumentos financeiros estão descritos a seguir:

- Caixa e equivalentes de caixa, depósitos restituíveis e valores vinculados

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

- 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.

- Empréstimos e financiamentos - *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.

- Contas a pagar e dividendos a pagar

São classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo. Estão apresentados pelo seu valor de mercado, que equivale ao seu valor contábil.

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

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 19. Instrumentos financeiros--Continuação

#### 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:

- a) Nível 1: a mensuração do valor justo é derivada de preços cotados (não corrigidos) nos mercados ativos, com base em ativos e passivos idênticos.
- b) 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	<b>5.900</b>	1.468
Depósitos restituíveis e valores vinculados	<b>5.726</b>	5.979

- c) 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. As mensurações do valor justo dos instrumentos financeiros são aproximadas do valor contábil.

#### 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:

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 19. Instrumentos financeiros--Continuação

#### d) Gestão de risco--Continuação

##### 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 concentração de carteira de clientes*

A Sociedade possui contratos de venda de energia (PPA) com um número reduzido de clientes, caracterizando assim uma forma de concentração em sua carteira.

Em virtude desta concentração, pode surgir a possibilidade de perda em que se incorre quando da incapacidade de pagamento das faturas de venda de energia elétrica por parte de seus poucos clientes. Para reduzir esse tipo de risco, a Sociedade efetua avaliações financeiras, requisita garantias financeiras e executa o gerenciamento das contas a receber, detectando desta forma com maior antecedência a possibilidade de inadimplência.

##### iv) *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.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 19. Instrumentos financeiros--Continuação

#### d) Gestão de risco--Continuação

##### v) *Risco de vencimento antecipado de empréstimos e financiamentos*

Risco proveniente do descumprimento de cláusulas contratuais restritivas, presentes nos contratos de empréstimos e financiamentos da Sociedade, as quais, em geral, requerem a manutenção de índices econômico-financeiros em determinados níveis (*covenants* financeiros). Essas cláusulas restritivas são monitoradas mensalmente pela Administração por meio de planilha de medição de índices financeiros, com base nos contratos firmados os quais estão sendo atendida plenamente, não limitando desta forma a capacidade de condução do curso normal das operações.

##### vi) *Risco hidrológico*

De acordo com a regulamentação brasileira, a receita proveniente da venda de energia elétrica pelas geradoras pode ou não depender diretamente da energia efetivamente gerada. Para usinas que fazem parte do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE), dependem da garantia física de cada usina hidrelétrica, cuja quantidade é fixa e determinada pelo Poder Concedente, constando na respectiva autorização. Para usinas fora do MRE, a receita depende de sua geração efetiva.

Na ocorrência de períodos de estiagem, a produção da usina será inferior à sua garantia física. Além disso, quando a geração hidrelétrica é reduzida, os preços no mercado *spot* ficam mais elevados. Em tais situações, os contratos bilaterais não seriam suficientes para reduzir os riscos a níveis adequados.

Para a mitigação do risco hidrológico, foi instituído pela regulação do setor o Mecanismo de Realocação de Energia (MRE).

Trata-se de um mecanismo de *hedge* compulsório entre os aproveitamentos hidrelétricos que compõem o sistema, segundo o qual cada um recebe um crédito de energia proporcional à produção hidrelétrica total. O montante recebido é proporcional à razão entre o certificado de garantia física da usina e a soma de todos os certificados dos demais empreendimentos participantes do MRE.

Entretanto, é importante ressaltar que, caso o conjunto de usinas do MRE gere abaixo de sua garantia física, a alocação de energia de todos os participantes do Mecanismo será reduzida por um fator denominado *Generation Scaling Factor* (GSF), fazendo com que a Sociedade tenha que adquirir a diferença de sua energia alocada e seus contratos no mercado de curto prazo. Para reduzir este risco, a Sociedade controla o nível de contratação, minimizando a exposição ao mercado de curto prazo.

## Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### 19. Instrumentos financeiros--Continuação

#### d) Gestão de risco--Continuação

##### vii) *Risco de não renovação da autorização*

A Sociedade detém outorgas de autorização para exploração dos serviços de geração de energia elétrica, com prazos de vigência previamente estabelecidos, que possuem direito a renovação. Os critérios para renovação de concessões e autorizações de empreendimentos hidrelétricos com capacidade instalada entre 5 MW e 50 MW foram regulamentados pela Lei Federal nº 12.783, de 11 de janeiro de 2013 (alterada pela Lei Federal nº 13.360, de 17 de novembro de 2016), pelo Decreto 9.158/2017, de 21 de setembro de 2017 e pela Resolução Normativa ANEEL nº 859, publicada em 23 de outubro de 2019.

A Lei Federal nº 13.360 alterou o art. 26º da Lei nº 9.427, de 26 de dezembro de 1996, elevando o limite inferior das usinas classificadas como PCH de 3 MW para 5 MW. Assim, empreendimentos hidrelétricos com potência instalada entre 3 MW e 5 MW poderão ter suas outorgas convertidas em registro (CGH), conferindo direito a perpetuidade no prazo de exploração de seus empreendimentos (não há prazo para vencimento do registro de CGHs).

A referida Lei dispõe ainda que outorgas de concessão e autorização para aproveitamento de potencial hidráulico com capacidade instalada superior a 5 MW e inferior ou igual a 50 MW, que não tenham sido prorrogadas anteriormente e que estavam em vigor na data de sua publicação, poderão ser prorrogadas pelo período de 30 anos, mediante requerimento do empreendedor. Como contrapartida, o empreendedor deverá pagar à União ressarcimento financeiro pelo Uso do Bem Público (UBP), além do recolhimento de 50% da Compensação Financeira para Utilização de Recursos Hídricos (CFURH).

O valor da UBP será publicado pelo MME com antecedência mínima de dois anos antes da renovação da outorga, tendo como referência a metodologia de cálculo estabelecida na Resolução Normativa nº 859, publicada em 23 de outubro de 2019.

A Medida Provisória nº 998, de 02 de setembro de 2020, alterou o art. 26 da Lei nº 9.427, de 26 de dezembro de 1996, eliminando a aplicação do desconto sobre a tarifa de uso do sistema de transmissão (TUST) ou distribuição (TUSD), na hipótese de prorrogação das outorgas que detêm esse benefício estabelecido em suas autorizações ou concessões.

Caso a renovação das outorgas de autorização não seja deferida pelos órgãos reguladores, ou ocorra mediante a imposição de custos adicionais para a Sociedade, os atuais níveis de rentabilidade e atividade podem ser alterados.

## **Serra dos Cavalinhos II Energética S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 e 2022

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

### **19. Instrumentos financeiros--Continuação**

#### e) Derivativos

Durante os exercícios de 2023 e de 2022, a Sociedade não negociou com instrumentos financeiros derivativos.

### **20. Autorização para conclusão das demonstrações financeiras**

A Diretoria da Sociedade autorizou a conclusão das presentes informações financeiras em 27 de fevereiro de 2024.