

Linhares Brasil Energia Participações S.A.

Demonstrações Financeiras
Referentes ao Exercício Findo em
31 de Dezembro de 2023 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas e Administradores da
Linhares Brasil Energia Participações S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Linhares Brasil Energia Participações S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Linhares Brasil Energia Participações 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 Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, 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 pelas demonstrações financeiras

A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about

A Deloitte fornece serviços de auditoria e asseguração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em www.deloitte.com.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

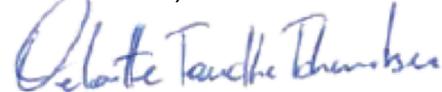
Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não 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 de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela Diretoria a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 2 de abril de 2024



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" RJ



Diego Wailer da Silva
Contador
CRC nº 1 RS 074562/O-3

LINHARES BRASIL ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Em milhares de Reais)

ATIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Caixa e Equivalente de Caixa		50	17	Dividendos a Pagar		-	14.147
Tributos a Recuperar		<u>1</u>	<u>1</u>			-	14.147
		51	18				
NÃO CIRCULANTE				PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6		
Investimento	5.b	<u>307.089</u>	<u>496.253</u>	Capital Social		104.026	104.026
		307.089	496.253	Reserva de Capital		24.375	24.375
				Reserva Legal		20.807	20.595
				Outros Resultados Abrangentes		-	272.598
				Dividendos Adicionais Propostos		<u>157.932</u>	<u>60.530</u>
						307.140	482.124
		<u>307.140</u>	<u>496.271</u>			<u>307.140</u>	<u>496.271</u>

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LINHARES BRASIL ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023
(Em milhares de Reais)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultado de Participações Societárias Equivalência Patrimonial	5	236.315	85.015
Despesas Operacionais		(68)	(63)
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro		<u>236.247</u>	<u>84.952</u>
Receita Financeira		1	3
Resultado Financeiro		-	3
Lucro líquido do exercício		<u>236.248</u>	<u>84.955</u>
Lucro por Ação (Básico e diluído) – em R\$		3,00	1,08

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LINHARES BRASIL ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023
(Em milhares de Reais)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Lucro Líquido do Exercício		236.248	84.955
Outros resultados abrangentes			
Itens reclassificados ao resultado			
Variação de valor justo de Hedges no período		(384.863)	482.821
Reclassificação de Hedges para o resultado		<u>(28.164)</u>	<u>(169.177)</u>
		(413.027)	313.644
(-) Impostos diferidos sobre a variação do Hedge		<u>140.429</u>	<u>(106.639)</u>
Total de outros resultados abrangentes	7.d	(272.598)	207.005
Resultado abrangente total		<u><u>(36.350)</u></u>	<u><u>291.960</u></u>

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LINHARES BRASIL ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A.

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023
(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Dividendos Adicionais Propostos	Lucros Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Total
Em 31 de dezembro de 2021		104.026	24.375	16.347	82.470	-	65.593	292.811
Dividendos Propostos Pagos		-	-	-	(82.470)	-	-	(82.470)
Dividendos Intercalares Pagos		-	-	-	-	(6.030)	-	(6.030)
Lucro Líquido do Exercício		-	-	-	-	84.955	-	84.955
Outros Resultados Abrangentes		-	-	-	-	-	207.005	207.005
Distribuição do lucro								
Constituição de Reserva Legal		-	-	4.248	-	(4.248)	-	-
Dividendos Mínimos Obrigatórios		-	-	-	-	(14.147)	-	(14.147)
Dividendos Adicionais Propostos		-	-	-	60.530	(60.530)	-	-
Em 31 de dezembro de 2022	6	<u>104.026</u>	<u>24.375</u>	<u>20.595</u>	<u>60.530</u>	<u>-</u>	<u>272.598</u>	<u>482.124</u>
Dividendos Propostos Pagos		-	-	-	(60.530)	-	-	(60.530)
Dividendos Intercalares Pagos		-	-	-	-	(19.095)	-	(19.095)
Lucro Líquido do Exercício		-	-	-	-	236.248	-	236.248
Outros Resultados Abrangentes		-	-	-	-	-	(272.598)	(272.598)
Destinação do Lucro								
Constituição de Reserva Legal		-	-	212	-	(212)	-	-
Dividendos Mínimos Obrigatórios		-	-	-	-	(59.009)	-	(59.009)
Dividendos Adicionais Propostos		-	-	-	157.932	(157.932)	-	-
Em 31 de dezembro de 2023	6	<u>104.026</u>	<u>24.375</u>	<u>20.807</u>	<u>157.932</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>307.140</u>

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LINHARES BRASIL ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
PARA EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023
(Em milhares de Reais)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro líquido do exercício		236.248	84.955
Ajuste por:			
Equivalência Patrimonial	5	(236.315)	(85.015)
Variações nos Ativos e Passivos			
Fornecedor		-	(4)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades Operacionais		<u>(67)</u>	<u>(64)</u>
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos			
Redução de Capital na Investida		-	10.000
Recebimento de Dividendos	5.b	<u>152.881</u>	<u>78.550</u>
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento		<u>152.881</u>	<u>88.550</u>
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos			
Dividendos Adicionais Propostos		(60.530)	(82.470)
Dividendos mínimos obrigatórios - ano 2022		(14.147)	-
Dividendos mínimos obrigatórios		(59.009)	-
Dividendos Intercalares		<u>(19.095)</u>	<u>(6.030)</u>
Caixa Líquido utilizados nas Atividades de Financiamentos	6.h	(152.781)	(88.500)
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa		<u>33</u>	<u>(14)</u>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício		17	31
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício		50	17

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LINHARES BRASIL ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Linhares Brasil Energia Participações S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima com sede na cidade do Rio de Janeiro. Seu principal controlador é o BTG Pactual Infraestrutura Dividendos Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura.

A Companhia foi constituída em 18 de agosto de 2008, tem como objeto social a atividade preponderante à gestão de participação em outras Companhias (Holding).

Como Holding, em seu controle acionário, ela possui a Linhares Geração S.A. (“Controlada”) que é uma Sociedade Anônima de capital fechado com sede na cidade de Linhares, no estado do Espírito Santo.

A atividade principal da “Controlada” é a geração de energia elétrica através da sua Usina Termelétrica Luiz Oscar Rodrigues de Melo (UTE LORM) que possui 28 motores com a capacidade instalada de 240MW. Para a venda de energia, foi firmado o Contrato de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado (CCEAR) com 30 distribuidoras de energia, cuja vigência é até 31 de dezembro de 2025 e o Contrato de Energia de Reserva (CER) nº 445/21 com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), com vigência até 10 de janeiro de 2026.

A “Controlada”, através do leilão, firmou o Contrato de Potência de Reserva de Capacidade (CRCAP) nº 5/21, com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) que se destina ao atendimento à necessidade de potência requerida pelo Sistema Integrado Nacional (SIN), com vigência de 1º de julho de 2026 até 30 de junho de 2041.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) em consonância com a Lei das S.A. e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, quais estão consistentes com as utilizadas pela Diretoria na sua gestão.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 02 de abril de 2024.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação das demonstrações financeiras estão definidas abaixo e foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados

2.1. Base de preparação

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na nota 2.3.

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, a Companhia foi dispensada de apresentar as demonstrações financeiras consolidadas por satisfazer as condições previstas nas práticas contábeis descritas no parágrafo 4º do CPC 36 (R3).

- (i) a controladora é ela própria uma controlada (integral ou parcial) de outra entidade, a qual, em conjunto com os demais proprietários, incluindo aqueles sem direito a voto, foram consultados e não fizeram objeção quanto a não apresentação das demonstrações consolidadas pela controladora.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

- a. Perda (“*impairment*”) estimada de ativos não financeiros
Perda por redução ao valor recuperável (“*impairment*”) de ativos não financeiros.

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo.

Em 31 de dezembro de 2023 não identificamos indicativos de impairment sobre o ativo não financeiro – investimento em controlada.

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

3.1. Caixa e equivalente de caixa

Incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

3.2. Investimento em controlada

A Linhares Brasil Energia Participações S.A. detém 100% das ações da Linhares Geração S.A.

O investimento na Companhia controlada é registrado e avaliado pelo método de equivalência patrimonial, reconhecido no resultado do exercício como despesa (ou receita) operacional.

3.3. Redução ao valor recuperável de ativos

Ativos não circulantes são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente.

3.4. Capital Social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

3.5. Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos aos acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no seu Estatuto Social. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos membros do Conselho de Administração.

3.6. Novas Normas e interpretações não efetivas

Os principais normativos alterados, emitidos ou em discussão pelo International Accounting Standards Board ('IASB') e pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") que são aderentes aos contextos operacional e financeiro da Companhia são os seguintes:

a) Alteração em pronunciamentos contábeis em vigor

As seguintes normas alteradas e interpretações não resultou em impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia:

Norma	Descrição da alteração	Vigência
IFRS 17 / CPC 50: Contratos de Seguros	Alterações decorrentes da emissão do CPC 50 – Contratos de Seguro	01/01/2023
IAS 1 / CPC 26 e IFRS Practice Statements 2 – Making Material Judgements.	Divulgação das Políticas Contábeis	01/01/2023
IAS 8 / CPC 23	Definição das Estimativas Contábeis	01/01/2023
IAS 12 / CPC 32	Alteração na contabilização do imposto diferido em transações de arrendamento e obrigações de desativação	01/01/2023

As alterações em Pronunciamentos que entraram em vigor em 01 de janeiro de 2023 não produziram impactos relevantes nas demonstrações financeiras.

b) Alteração em pronunciamentos com vigência a partir de 2024

<u>Norma</u>	<u>Descrição da alteração</u>	<u>Vigência</u>
CPC 26/ IAS 1	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes	01/01/2024
CPC 06/ IFRS 16	Contabilização de leaseback	01/01/2024
CPC 40/ IAS 7 / IFRS 7	Divulgação de informações sobre acordos financeiros	01/01/2024

Em relação aos normativos em discussão no IASB ou com data de vigência estabelecida em exercício futuro, a Companhia está acompanhando as discussões e, até o momento, não identificou a possibilidade de ocorrência de impactos significativos

4. GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

4.1. Fatores de risco financeiro

(i) Risco de crédito

A Companhia não possui contratos com exposição de risco de crédito em suas operações.

(ii) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela Companhia, sendo sua projeção monitorada continuamente, a fim de garantir e assegurar as exigências de liquidez e caixa suficiente para atendimento às necessidades operacionais do negócio.

(iii) Risco de taxas de juros

A Companhia não está exposta a risco de que uma variação de taxa de juros gere um aumento na sua despesa financeira com pagamentos de juros futuros considerando não ter celebrado operações ou contratos de exposição.

(iv) Valorização dos instrumentos de ativos e passivos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos de ativo e passivos financeiros, com destaque para disponibilidades, incluindo aplicações financeiras e a fornecedores.

Os valores registrados no ativo têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a doze meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia em 31 de dezembro de 2023, estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização e/ou avaliação:

Caixa e equivalentes de caixa, outros ativos e fornecedores

Os valores contabilizados aproximam-se dos de realização.

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos.

4.2. Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia de continuar a oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no seu nível de endividamento, bem como nos compromissos previstos nos contratos de empréstimos assinados. O nível de endividamento da Companhia é medido pelo montante total de dívida, de qualquer natureza, isto é, seu passivo circulante, acrescido do passivo não circulante e dividido por seu patrimônio líquido.

Os índices de endividamento em 31 de dezembro de 2023 e 2022 podem ser assim sumarizados:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Montante Total de Dívida (Passivo Circulante Acrescido de passivo não circulante)	-	14.147
Total do Patrimônio Líquido	<u>307.140</u>	<u>482.124</u>
Índice de Alavancagem Financeira	0,00	0,03

4.3. Ativos e Passivos por categoria

	<u>31/12/2023</u>	
	<u>Valor Contábil</u>	<u>Valor Justo</u>
<u>Ativos Financeiros</u> <u>Mensurados pelo custo amortizado</u>		
Caixa e equivalente de caixa	<u>50</u>	<u>50</u>
	<u>50</u>	<u>50</u>
	<u>31/12/2022</u>	
	<u>Valor Contábil</u>	<u>Valor Justo</u>
<u>Ativos Financeiros</u> <u>Mensurados pelo custo amortizado</u>		
Caixa e equivalente de caixa	<u>17</u>	<u>17</u>
	<u>17</u>	<u>17</u>

4.4. Avaliação dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros constantes do balanço patrimonial, tais como caixa e equivalentes e títulos e valores mobiliários são classificados como nível 2.

Hierarquia do valor justo

Os diferentes níveis mencionados acima foram definidos como a seguir:

- Nível 1 – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos.

- Nível 2 – Inputs, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3 – Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Não houve instrumentos financeiros alocados ao Nível 3 nem ocorreram transferências de níveis no período observado.

4.5. Análise de sensibilidade

O quadro de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros apresenta os riscos que podem gerar efeitos no resultado da Companhia, com cenário mais provável (cenário Atual), segundo avaliação efetuada pela Administração.

São demonstrados dois outros cenários, a fim de apresentar 25% (para mais ou para menos) de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente (cenários I e II).

A análise de sensibilidade apresentada considera mudanças com relação a determinado risco, mantendo constantes todas as demais variáveis, associadas a outros riscos, com saldos de 31 de dezembro de 2023 e 2022.

2023

Premissas	Efeitos das contas sobre o resultado	Saldo	Cenário I	Cenário Atual	Cenário II
CDI	Aplicações financeiras	50	4	6	7

2022

Premissas	Efeitos das contas sobre o resultado	Saldo	Cenário I	Cenário Atual	Cenário II
CDI	Aplicações financeiras	17	2	2	3

5. INVESTIMENTOS

a. Informações sobre investimento na Linhares Geração S.A.

(i) Ativo e passivo da controlada

Ativo	31/12/2023	31/12/2022	Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2023	31/12/2022
Circulante	190.960	414.680	Circulante	95.179	120.323
Não Circulante	520.563	737.707	Não Circulante	309.238	535.798
			Patrimônio Líquido	307.106	496.266
	<u>711.523</u>	<u>1.152.387</u>		<u>711.523</u>	<u>1.152.387</u>

(ii) Demonstração do resultado da controlada

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Receita Líquida	612.052	493.146
Custos dos Serviços Prestados	<u>(282.253)</u>	<u>(310.258)</u>
Resultado bruto	329.799	182.888
Despesas Gerais e Administrativas	(10.174)	(57.943)
Outras Receitas	4.899	2.283
Lucro operacional antes do resultado financeiro	<u>324.524</u>	<u>127.228</u>
Receita Financeira	11.301	17.098
Despesa Financeira	<u>(44.317)</u>	<u>(31.734)</u>
Resultado Financeiro	(33.016)	(14.636)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>291.508</u>	<u>112.592</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	(40.725)	(16.388)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	(14.468)	(11.189)
Lucro líquido do exercício	<u>236.315</u>	<u>85.015</u>
Lucro por Ação (Básico e diluído) – em R\$	20,71	7,45

b. Movimentação do investimento

<u>Investida</u>	Saldo em 31 de dezembro de 2022	Equivalência Patrimonial	Dividendos	Outros Resultados Abrangentes	Saldo em 31 de dezembro de 2023
Linhares Geração S.A.	496.253	236.315	(152.881)	(272.598)	307.089

A Linhares Geração S.A. é uma Companhia de propósito específico para desenvolver o projeto UTE Luiz Oscar Rodrigues de Melo (“UTE LORM”), que compreende a operação e manutenção da usina termelétrica movida a gás natural liquefeito com potência total instalada de 240 MW. O fornecimento de energia para o Sistema Interligado Nacional (SIN) iniciou-se em 23 de dezembro de 2010.

A Controlada possui 30 Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado (CCEAR), por disponibilidade, firmados com 30 distribuidoras de energia, para o período de 2011 a 2025, com receita anual reajustada, no mês de novembro de cada ano, pelo IPCA acumulado do LTM de outubro.

Em outubro de 2021, a Companhia sagrou-se vencedora no Leilão para Procedimento Competitivo Simplificado (PCS) nº 01/2021, promovido pela ANEEL, firmando Contrato de Energia de Reserva (CER) nº 445/21 com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), para o fornecimento de energia totalizando uma potência de 34,5 MW. O período de contrato é de 1º de maio de 2022 até 10 de janeiro de 2026, diferentemente do contrato principal da LGSA o Procedimento Competitivo Simplificado (PCS) tem como tomador da energia o Ministério de Minas e Energia (MME). A receita anual do contrato é reajustada no mês de novembro de cada ano, pelo IPCA acumulado LTM de outubro

A Controlada sagrou-se vencedora do Leilão para o Contrato de Potência de Reserva de Capacidade nº 5/21 (CRCAP). O contrato foi assinado em maio de 2022, com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) que se destina ao atendimento à necessidade de potência requerida pelo Sistema Integrado Nacional (SIN), com o objetivo de garantir a continuidade do fornecimento de energia, com vigência de 1º de julho de 2026 até 30 de junho de 2041. A receita fixa será reajustada anualmente pelo IPCA, tendo como referência o mês de janeiro, respeitado o prazo mínimo de doze meses a partir do primeiro dia do mês de julho de 2021. O Contrato CRCAP será atendido pelos 24 motores, na potência total de 204 MW.

Os bens da Companhia não serão reversíveis no final do prazo de autorização, que será encerrado em dezembro de 2043.

6. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O controle acionário pertence ao BTG Pactual Infraestrutura Dividendos Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura (Holding) que adquiriu 100% das ações em 30 de março de 2021.

Em 31 de dezembro de 2023, o capital subscrito é de R\$ 104.026 e as ações estão distribuídas como segue:

Acionistas	31/12/2023	
	Quantidade de Ações	% do capital social
BTG Pactual Infraestrutura Dividendos Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura	78.826.034	100,00%

a. Destinação do resultado

O resultado do exercício, após os ajustes previstos em lei, terá a seguinte destinação:

- 5% para a reserva legal, até o limite máximo estabelecido pela legislação societária.
- 25% serão distribuídos como dividendos obrigatórios.
- Após qualquer retenção prevista no orçamento anual, o saldo remanescente terá a destinação deliberada pela Assembleia Geral.

Conforme definido pela Escritura de Debêntures, qualquer valor distribuído aos acionistas que seja superior aos 25% dos dividendos obrigatórios, deverá ser autorizado pelos detentores das debêntures, bem como se a Companhia estiver inadimplente com suas obrigações pecuniárias descritas na escritura.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Lucro Líquido do Exercício	236.248	84.955
Constituição de Reserva Legal	(212)	(4.248)
Base para o Cálculo dos Dividendos	236.036	80.707
Dividendos Intercalares	(19.095)	(6.030)
Dividendos mínimos obrigatórios	(59.009)	(14.147)
Dividendos adicionais propostos	<u>157.932</u>	<u>60.530</u>

b. Reserva de capital

Reserva constituída através da Ata Geral Extraordinária (AGE) de 16 de setembro de 2009, no valor de R\$ 24.375.

c. Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, antes de qualquer outra destinação, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia destinou para Reserva Legal o valor de R\$ 212 (R\$ 4.248 em 31 de dezembro de 2022).

d. Outros Resultados Abrangentes

Refere-se ao efeito do hedge de fluxo de caixa para a proteção do contrato futuro do gás na operação de geração de energia na Controlada Linhares Geração S.A.

Em 26 de setembro de 2023, através do Termo Aditivo ao Contrato de Energia de Reserva – CER nº 445/21, foi renegociada a obrigação de entrega da energia, gerada pela Controlada, associada à Inflexibilidade, passando a operar por disponibilidade do Operador Nacional do Setor Elétrico (ONS).

Com a alteração na modalidade de geração de energia elétrica, os derivativos negociados, para reduzir a exposição da compra de gás natural liquefeito no mercado pela Controlada, foram descontinuados e, conseqüentemente, o saldo da reserva “Outros Resultados Abrangentes”, no valor de R\$ 272.598, foi totalmente revertido.

Movimentação dos derivativos no exercício de 2023 na “Controlada” Linhares Geração S.A.:

Saldos em 31/12/2022	
Variação de valor justo de Hedge	(413.028)
(-) Impostos diferidos	<u>140.430</u>
Saldo final líquido dos derivativos	<u>(272.598)</u>

Varição do valor justo dos derivativos	
Varição de valor justo de Hedge	(384.864)
Derivativos reclassificados para o resultado do exercício	(28.164)
	(413.028)
(-) Impostos diferidos	140.430
Movimento líquido dos derivativos	(272.598)
	<hr/>
Saldo final líquido dos derivativos	<u><u>-</u></u>

e. Dividendos mínimos obrigatórios

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia destinou o valor total dos dividendos de R\$ 78.104, valor superior ao mínimo obrigatório de R\$ 59.009 (R\$ 14.147 em 31 de dezembro de 2022), pois houve a deliberação no exercício, de dividendos intercalares.

f. Dividendos Adicionais Propostos

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia destinou R\$ 157.932 como dividendos adicionais propostos (R\$ 60.530 em 31 de dezembro de 2022).

g. Dividendos Intercalares

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia constituiu dividendos intercalares no valor de R\$ 19.095 (R\$ 6.030 em 31 de dezembro de 2022).

h. Dividendos pagos

2023			
Ata	Descrição	Pagamento	Valor
RCA de 13 de janeiro de 2023	Dividendos Mínimos - 2022	jan/23	14.147
RCA de 13 de janeiro de 2023	Dividendos Adicionais - 2022	jan/23	22.153
RCA de 31 de março de 2023	Dividendos Adicionais - 2022	mar/23	3.350
RCA de 14 de abril de 2023	Dividendos Adicionais - 2022	abr/23	30.650
RCA de 14 de abril de 2023	Dividendos Adicionais - 2022	jul/23	4.377
RCA de 18 de julho de 2023	Dividendos Intercalares - 2023	jul/23	27.259
RCA de 19 de outubro de 2023	Dividendos Intercalares - 2023	out/23	50.845
			<u>152.781</u>
2022			
Ata	Descrição	Pagamento	Valor
RCA de 20 de janeiro de 2022	Dividendos Adicionais - 2021	jan/22	33.000
RCA de 31 de março de 2022	Dividendos Remanescentes - 2021	abr/22	12.000
RCA de 12 de julho de 2022	Dividendos Adicionais - 2021	jul/22	18.500
RCA de 18 de outubro de 2022	Dividendos Adicionais - 2021	out/22	18.970
RCA de 18 de outubro de 2022	Dividendos Intercalares - 2022	out/22	6.030
			<u>88.500</u>

7. CONTINGÊNCIAS

A Administração, de acordo com o CPC 25, adota o procedimento de classificar as causas impetradas contra a Companhia em função do risco de perda, baseada na opinião de seus consultores jurídicos, da seguinte forma:

<p>I - Para as causas cujo desfecho negativo para a Empresa seja considerado como de risco provável</p>	<p>II - Para as causas cujo desfecho negativo para a Empresa seja considerado como de risco possível</p>	<p>III - Para as causas cujo desfecho negativo para a Empresa seja considerado como de risco remoto</p>
<p>São constituídas provisões.</p>	<p>As informações correspondentes são divulgadas em Notas Explicativas.</p>	<p>Somente são divulgadas em Notas Explicativas as informações, que, a critério da Administração, sejam julgadas de relevância para o pleno entendimento das Demonstrações Contábeis.</p>

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia apresentava a seguinte ação de contingência, classificada com risco de possível:

Ação trabalhista em responsabilidade solidária ao grupo econômico, movida por pedido de indenização por danos morais, em alegação de doença ocupacional, exclusivamente pelo labor para a reclamada. O valor da causa estimada é de R\$ 50.

8. FIANÇA

A Companhia é fiadora da controlada Linhares Geração S.A. no Contrato de Opção de Compra de Gás Natural liquefeito junto a Petrobrás Distribuidora S.A. e Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobrás, celebrado em 01/10/2010, onde se responsabiliza solidariamente pelos pagamentos relativos às verbas rescisórias do referido contrato se porventura ocorrerem eventos de inadimplemento imputados à controlada Linhares Geração S.A.

A fiança deverá vigorar até o término da vigência de todas as obrigações decorrentes desse contrato. O exercício de Opção de Compra de Gás Natural liquefeito junto a Petrobrás S.A. é válido até 31/12/2025.

Marcelo Pedreira de Oliveira
Diretor Presidente

Edina Maria Andrade
Contadora
CRC 082.615/O-6