

Demonstrações Financeiras

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

31 de dezembro de 2023
com Relatório do Auditor Independente

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras	
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 Administradores e quotistas da
RZK Comercializadora de Energia Ltda.
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da RZK Comercializadora de Energia Ltda. (Empresa), 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 Empresa em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Empresa, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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 com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações 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 Empresa 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 Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Empresa são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

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



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

São Paulo, 15 de abril de 2024

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC- 2SP034519/O

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Adilvo França Junior', is written over the printed name.

Adilvo França Junior
Contador CRC- 1BA021419/O

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	3.660	3.101
Contas a receber	4	3.431	652
Adiantamento a fornecedores		10	10
Créditos tributários		388	44
Outros ativos		30	30
Instrumentos financeiros	13	8.035	7.692
Total ativo circulante		15.554	11.529
Não circulante			
Partes relacionadas	5	1.651	1.698
Impostos diferidos	11.2	2.710	-
Instrumentos financeiros	13	7.273	1.065
Total ativo não circulante		11.634	2.763
Total do ativo		27.188	14.292

	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	6	3.605	798
Obrigações tributárias		351	30
Obrigações trabalhistas		78	67
Adiantamento de clientes		91	77
Partes relacionadas	5	501	729
Instrumentos financeiros	13	3.761	7.130
Total passivo circulante		8.387	8.831
Não circulante			
Obrigações tributárias		653	161
Impostos diferidos	11.2	2.166	502
Instrumentos financeiros	13	4.528	-
Total passivo não circulante		7.347	663
Patrimônio líquido			
Capital social	7	12.711	5.999
Prejuízos acumulados		(1.257)	(1.201)
Total patrimônio líquido		11.454	4.798
Total do passivo e do patrimônio líquido		27.188	14.292

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Nota	2023	2022
Receita operacional líquida	8	43.838	32.954
Custos	9	(43.167)	(30.239)
Marcação a mercado de instrumentos financeiros	13	4.892	(248)
Lucro bruto		5.563	2.467
Despesas gerais e administrativas	10	(6.756)	(3.554)
Despesas tributárias		(78)	(3)
Resultado operacional antes do resultado financeiro		(1.271)	(1.090)
Receitas financeiras		181	5
Despesas financeiras		(12)	(11)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(1.102)	(1.096)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11	1.046	85
Prejuízo do exercício		(56)	(1.011)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prejuízo do exercício	<u>(56)</u>	<u>(1.011)</u>
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	<u>(56)</u>	<u>(1.011)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Capital social		Prejuízos acumulados	Total
	Subscrito	Integralizado		
Saldos em 31 de dezembro de 2021	5.000	(1.196)	(190)	3.614
Aumento de capital (Nota 7)	5.000	(2.805)	-	2.195
Prejuízo do exercício	-	-	(1.011)	(1.011)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	10.000	(4.001)	(1.201)	4.798
Aumento de capital (Nota 7)	10.000	(3.288)	-	6.712
Prejuízo do exercício	-	-	(56)	(56)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	20.000	(7.289)	(1.257)	11.454

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Das operações		
Prejuízo do exercício	(56)	(1.011)
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com o caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		
Marcação a mercado dos contratos futuros	(5.392)	273
PIS e COFINS diferidos	500	(25)
IR e CS diferidos	(1.046)	(85)
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	673	-
Variação dos ativos operacionais		
Contas a receber	(3.452)	(652)
Adiantamento a fornecedores	-	21
Outros ativos	-	(1)
Créditos tributários	(344)	(4)
Variação dos passivos operacionais		
Fornecedores	2.807	798
Obrigações trabalhistas	11	17
Obrigações tributárias	313	2
Adiantamentos de cliente	14	15
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(5.972)	(652)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Partes relacionadas	(181)	649
Aumentos de capital	6.712	2.195
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	6.531	2.844
Aumento líquido de caixa e equivalente de caixa	559	2.192
Variação de caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3.101	909
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.660	3.101
Aumento líquido de caixa e equivalente de caixa	559	2.192

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A RZK Comercializadora de Energia Ltda. (“Comercializadora” ou “Empresa”), é uma sociedade limitada, controlada diretamente pela RZK Energia e Participações Ltda. (“RZK Participações”) e indiretamente pela RZK Soluções e Participações S.A. (“RZK Soluções”) com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.311, 1º andar, conjunto 12, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

A RZK Participações era controlada pela RZK Energia S.A., outra companhia do grupo RZK Energia, até 30 de setembro de 2022. Nesta data ocorreu uma reorganização societária em que a RZK Participações foi cedida pela RZK Energia e passou a ser consolidada sob a estrutura organizacional da RZK Soluções.

A RZK Comercializadora foi fundada em 18 de novembro de 2016, como parte da estratégia da grupo RZK Energia de construir uma plataforma para o desenvolvimento das atividades de gestão e comercialização de energia elétrica no Ambiente de Contratação Livre (ACL), sempre com foco no cliente, com operações estruturais e com baixa exposição a riscos. Em 28 de dezembro de 2018, por meio do despacho nº 3.186 da ANEEL, a Empresa foi autorizada a atuar como agente comercializador de energia elétrica no âmbito da CCEE.

A Empresa possui um corpo operacional formado por um time de especialistas em crédito, risco, mercado e operacional, que seguem nossas políticas de crédito e risco, bem como alçadas de governança, o que permite com que as áreas comerciais e *trading* possam desenvolver suas atividades sempre com informações adequadas e fidedignas ao mercado.

2. Políticas contábeis

2.1. Base de preparação e elaboração das demonstrações financeiras

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards - IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação e elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

Declaração de conformidade--Continuação

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

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Empresa em 15 de abril de 2024.

Julgamentos e estimativas contábeis

As demonstrações financeiras são elaboradas com o uso de julgamentos e estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras são apoiadas em informações disponíveis à época da elaboração das demonstrações financeiras e com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Empresa revisa suas estimativas e premissas anualmente.

Continuidade operacional

Em 31 de dezembro de 2023, com base nos fatos e circunstâncias existentes nesta data, a Administração avaliou a capacidade da Empresa em continuar operando normalmente e, concluiu que suas operações têm capacidade de geração de fluxo de caixa suficiente para honrar seus compromissos de curto prazo, mantendo a continuidade de seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação e elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

Continuidade operacional--Continuação

Esta afirmação é baseada nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Empresa, sendo consistentes com o seu plano de negócios.

2.2. Adoção inicial das Normas Internacionais de Contabilidade

A Empresa aplicou o CPC 37 (R1)/IFRS 1 “Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade” pela primeira vez para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2023, com data de transição em 1º de janeiro de 2022. Os parágrafos a seguir contêm detalhes da transição da Empresa para o CPC/IFRS e a aplicação do CPC 37 (R1)/IFRS 1.

O CPC 37 (R1)/(IFRS 1) exige que uma entidade que está adotando as CPCs/IFRSs pela primeira vez prepare um conjunto completo de demonstrações financeiras cobrindo seu primeiro período de relatório do CPC/IFRS.

Antes da adoção inicial do CPC/IFRS, a Empresa preparava informações financeiras para fins de tomada de decisão e para fins de atendimento das autoridades fiscais (“GAAP anterior”), sem preparar um conjunto completo de demonstrações financeiras conforme definido no CPC 26 (R1)/IAS 1 “Apresentação das Demonstrações Contábeis”.

A Empresa avaliou os impactos à luz do CPC 00 e CPC 26, e concluiu pela imaterialidade dos montantes, e conseqüentemente, pela não aplicação do CPC 23 às demonstrações financeiras preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, apresentadas para fins de comparação.

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

A moeda funcional da Empresa e a moeda de apresentação das demonstrações financeiras é o Real (R\$). As informações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

2.4. Caixa e equivalentes de caixa

São representados por disponibilidades em moeda nacional e aplicações financeiras, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias, apresentam risco insignificante de mudança de valor justo e que são de alta liquidez e são utilizados pela Empresa para o gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.4. Caixa e equivalentes de caixa--Continuação

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

2.5. Contas a receber

São registrados inicialmente pelo valor justo da contraprestação a ser recebida e, posteriormente, mensurados pelo custo amortizado, deduzidas das perdas esperadas em crédito de liquidação duvidosa (*impairment*). Incluem também, o fornecimento de energia elétrica faturada aos consumidores livres, geradores e comercializadores e a receita relativa à energia fornecida e não faturada até o encerramento do balanço, contabilizada com base no regime de competência. Essas perdas esperadas são apuradas com base na experiência de perda de crédito histórica, ajustadas com base em dados observáveis recentes para refletir os efeitos e condições atuais e futuras, quando aplicável.

2.6. Passivo circulante e não circulante

Uma obrigação é reconhecida no balanço patrimonial quando a Empresa possui uma obrigação presente resultante de um evento passado e em que é provável a saída de um recurso econômico para saldar a obrigação. São demonstradas pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data dos balanços.

2.7. Receita operacional líquida

O CPC 47 estabelece um modelo para o reconhecimento da receita que considera cinco passos: (i) identificação do contrato com o cliente; (ii) identificação da obrigação de desempenho definida no contrato; (iii) determinação do preço da transação; (iv) alocação do preço da transação às obrigações de desempenho do contrato e (v) reconhecimento da receita se e quando a empresa cumprir as obrigações de desempenho. Assim, a receita de comercialização de energia é reconhecida com base no fornecimento de energia, acordado em contratos bilaterais firmados com agentes de mercado e devidamente registrados na Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE. As operações de comercialização de energia são transacionadas em mercado ativo e, para fins de mensuração contábil, atendem a definição de instrumentos financeiros ao valor justo.

A receita reconhecida somente quando (ou se) a obrigação de desempenho for cumprida, ou seja, quando o “controle” dos bens ou serviços de uma determinada operação é efetivamente transferido ao cliente. A receita é medida líquida de descontos, impostos e encargos sobre os serviços prestado ou venda de energia.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.8. Instrumentos financeiros

Reconhecimento e mensuração inicial

As contas a receber são reconhecidas inicialmente na data em que foram originadas. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Empresa se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescidos ou deduzidos dos custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, a menos que seja um item mensurado ao VJR - valor justo por meio do resultado, nesse último caso os custos de transação são registrados no resultado do período.

Classificação e mensuração subsequente

a) *Ativos financeiros*

A Empresa classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias:

- Mensurados ao valor justo por meio do resultado;
- Valor justo por meio de outros resultados abrangentes; e
- Custo amortizado.

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos ou gerados. A Empresa determina a classificação dos seus ativos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial, quando ela se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

b) *Passivos financeiros*

Todos os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado, exceto os passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado. Após o reconhecimento inicial, a entidade não pode reclassificar qualquer passivo financeiro entre categorias.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.8. Instrumentos financeiros--Continuação

c) Reconhecimento e desreconhecimento

O NBC TG 48 - Instrumentos Financeiros, determina que a Empresa deve reconhecer um ativo financeiro ou um passivo financeiro em seu balanço patrimonial somente quando uma entidade se torna parte das atividades contratuais do instrumento.

A compra ou venda de ativos financeiros deve ser reconhecida e / ou desreconhecida, se aplicável, na data da negociação ou na data da liquidação.

A Empresa desreconhece um ativo financeiro quando, e somente quando:

- Os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo financeiro expiram; ou
- Transfere o ativo financeiro a outra entidade e a não mantiver seu controle.

A Empresa desreconhece o passivo financeiro quando, e somente quando:

- É extinto, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirada.

Impairment

A Empresa avalia com base em projeções futuras a perda de crédito esperada associada a seus instrumentos de dívida contabilizados ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A metodologia do impairment adotada depende da ocorrência de um aumento significativo do risco de crédito. Para as contas a receber a Empresa adota a abordagem simplificada, conforme permitido pelo NBC TG 48 e, portanto, reconhece, quando aplicável, as perdas esperadas ao longo de toda a vida do crédito desde o seu reconhecimento inicial do crédito. Com base nas análises da Empresa, não foi constituída provisão para perdas esperadas em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.8. Instrumentos financeiros--Continuação

d) Custo amortizado de ativos financeiros após o reconhecimento inicial

Após o reconhecimento inicial, esses ativos financeiros são contabilizados pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos (taxa de juros efetiva), menos perdas por redução ao valor recuperável. O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer desconto na aquisição e taxas ou custos incorridos. Os ativos da Empresa classificados como custo amortização são: caixa e equivalentes de caixa e contas a receber.

Os juros decorrentes da aplicação da taxa efetiva de juros é incluída na linha de receita financeira na demonstração do resultado. As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas como “despesas financeiras” na demonstração do resultado.

Os ativos financeiros são classificados como ativo circulante, exceto aqueles com prazos de vencimento superiores a 12 meses após a data do balanço, os quais são classificados como ativos não circulantes.

e) Valor justo de ativos financeiros

Para ativos mensurados ao valor justo, a mudança no valor justo deve ser reconhecida no resultado ou em outro resultado abrangente, conforme apropriado. A data de negociação deve ser considerada a data de reconhecimento inicial para fins de aplicação dos requisitos de redução ao valor recuperável.

f) Contratos futuros de energia

A Empresa realiza operações de comercialização, os contratos de compra e venda de energia futura (trading) são classificados dentro do alcance do CPC 48, portanto são classificados como instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo na data em que o respectivo contrato é celebrado e são, subsequentemente, marcados a mercado ao seu valor justo, com contrapartida em outras receitas e despesas operacionais. O valor justo desses instrumentos financeiros é estimado com base, em parte, nas cotações de preços futuros de energia publicadas em mercados ativos, na medida em que tais dados observáveis de mercado existam, e, em parte, pelo uso de técnicas de avaliação, que consideram: (i) preços estabelecidos nas operações de compra e venda; (ii) margem de risco no fornecimento, e (iii) preço de mercado projetado no período de disponibilidade. Sempre que o valor justo no reconhecimento inicial para esses contratos difere do preço da transação, um ganho ou perda de valor justo é reconhecido em receita líquida.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.9. Pronunciamentos novos ou revisados que estão vigentes em 31 de dezembro de 2023

A Empresa aplicou pela primeira vez certas normas e alterações, que são válidas para períodos anuais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 (exceto quando indicado de outra forma). A Empresa decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não estejam vigentes.

IFRS 17 - Contratos de Seguro

O IFRS 17 (equivalente ao CPC 50 Contratos de Seguro) é uma nova norma de contabilidade com alcance para contratos de seguro, abrangendo o reconhecimento e mensuração, apresentação e divulgação. O IFRS 17 (CPC 50) substitui o IFRS 4 - Contratos de Seguro (equivalente ao CPC 11). O IFRS 17 (CPC 50) se aplica a todos os tipos de contratos de seguro (como de vida, ramos elementares, seguro direto e resseguro), independentemente do tipo de entidades que os emitem, bem como a certas garantias e instrumentos financeiros com características de participação discricionária; algumas exceções de escopo se aplicarão. O objetivo geral do IFRS 17 (CPC 50) é fornecer um modelo de contabilidade abrangente para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para seguradoras, cobrindo todos os aspectos contábeis relevantes. O IFRS 17 (CPC 50) é baseado em um modelo geral, complementado por:

- Uma adaptação específica para contratos com características de participação direta (a abordagem de taxa variável);
- Uma abordagem simplificada (a abordagem de alocação de prêmios) principalmente para contratos de curta duração

A nova norma não teve impacto nas demonstrações financeiras da Empresa.

Definição de Estimativas Contábeis - Alterações ao IAS 8

As alterações ao IAS 8 (equivalente ao CPC 23 - políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro) esclarecem a distinção entre mudanças em estimativas contábeis, mudanças em políticas contábeis e correção de erros. Elas também esclarecem como as entidades utilizam técnicas de mensuração e inputs para desenvolver estimativas contábeis.

As alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras da Empresa.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.9. Pronunciamentos novos ou revisados que estão vigentes em 31 de dezembro de 2023--Continuação

Divulgação de Políticas Contábeis - Alterações ao IAS 1 e IFRS Practice Statement 2

As alterações ao IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1) - Apresentação das demonstrações contábeis) e o IFRS Practice Statement 2 fornecem orientação e exemplos para ajudar as entidades a aplicar julgamentos de materialidade às divulgações de políticas contábeis. As alterações visam ajudar as entidades a fornecer divulgações de políticas contábeis mais úteis, substituindo o requisito para as entidades divulgarem suas políticas contábeis “significativas” por um requisito para divulgar suas políticas contábeis “materiais” e adicionando orientação sobre como as entidades aplicam o conceito de materialidade ao tomar decisões sobre divulgações de políticas contábeis.

As divulgações de políticas contábeis da Empresa foram modificadas para atender a essas alterações propostas. As alterações não tiveram impacto na mensuração, reconhecimento ou apresentação de itens nas demonstrações financeiras da Empresa.

Imposto Diferido relacionado a Ativos e Passivos originados de uma Simples Transação - Alterações ao IAS 12

As alterações ao IAS 12 Income Tax (equivalente ao CPC 32 - Tributos sobre o lucro) estreitam o escopo da exceção de reconhecimento inicial, de modo que ela não se aplique mais a transações que gerem diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais, como arrendamentos e passivos de desativação.

As alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras da Empresa.

Reforma Tributária Internacional - Regras do Modelo do Pilar Dois - Alterações ao IAS 12

As alterações ao IAS 12 (equivalente ao CPC 32 - Tributos sobre o lucro) foram introduzidas em resposta às regras do Pilar Dois da OCDE sobre BEPS e incluem:

- Uma exceção temporária obrigatória ao reconhecimento e divulgação de impostos diferidos decorrentes da implementação jurisdicional das regras do modelo do Pilar Dois; e
- Requisitos de divulgação para entidades afetadas, a fim de ajudar os usuários das demonstrações financeiras a compreender melhor a exposição de uma entidade aos impostos sobre a renda do Pilar Dois decorrentes dessa legislação, especialmente antes da data efetiva.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.9. Pronunciamentos novos ou revisados que estão vigentes em 31 de dezembro de 2023--Continuação

Reforma Tributária Internacional - Regras do Modelo do Pilar Dois - Alterações ao IAS 12--Continuação

A exceção temporária obrigatória - cujo uso deve ser divulgado - entra em vigor imediatamente. Os demais requisitos de divulgação se aplicam aos períodos de relatório anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2023, mas não para nenhum período intermediário que termine em ou antes de 31 de dezembro de 2023.

As alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras, pois a Empresa não está sujeita às regras do modelo do Pilar Dois, uma vez que sua receita é inferior a 750 milhões de euros por ano e não opera em países que adotaram essa norma.

2.10. Pronunciamentos novos ou revisados, mas ainda não vigentes em 31 de dezembro de 2023

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Empresa, estão descritas a seguir. A Empresa pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor.

Alterações ao IFRS 16: Passivo de Locação em um Sale and Leaseback (Transação de venda e retroarrendamento)

Em setembro de 2022, o IASB emitiu alterações ao IFRS 16 (equivalente ao CPC 06 - Arrendamentos) para especificar os requisitos que um vendedor-arrendatário utiliza na mensuração da responsabilidade de locação decorrente de uma transação de venda e retroarrendamento, a fim de garantir que o vendedor-arrendatário não reconheça qualquer quantia do ganho ou perda que se relaciona com o direito de uso que ele mantém.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações financeiras anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2024 e devem ser aplicadas retrospectivamente a transações sale and leaseback celebradas após a data de aplicação inicial do IFRS 16 (CPC 06). A aplicação antecipada é permitida e esse fato deve ser divulgado.

Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações financeiras da Empresa.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.10. Pronunciamentos novos ou revisados, mas ainda não vigentes em 31 de dezembro de 2023--Continuação

Alterações ao IAS 1: Classificação de Passivos como Circulante ou Não-Circulante

Em janeiro de 2020 e outubro de 2022, o IASB emitiu alterações aos parágrafos 69 a 76 do IAS 1 (equivalente ao o CPC 26 (R1) - Apresentação das demonstrações contábeis) para especificar os requisitos de classificação de passivos como circulante ou não circulante. As alterações esclarecem:

- O que se entende por direito de adiar a liquidação;
- Que o direito de adiar deve existir no final do período das informações financeiras;
- Que a classificação não é afetada pela probabilidade de a entidade exercer seu direito de adiar;
- Que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for ele próprio um instrumento de patrimônio, os termos de um passivo não afetarão sua classificação.

Além disso, foi introduzida uma exigência de divulgação quando um passivo, decorrente de um contrato de empréstimo, é classificado como não circulante e o direito da entidade de adiar a liquidação depende do cumprimento de covenants futuros em até doze meses subsequentes.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações financeiras anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2024 e devem ser aplicadas retrospectivamente.

A Empresa está atualmente avaliando o impacto que as alterações terão na prática atual e se acordos de empréstimo existentes podem exigir renegociação.

Acordos de financiamento de fornecedores - Alterações ao IAS 7 e IFRS 7

Em maio de 2023, o IASB emitiu alterações ao IAS 7 (equivalente ao CPC 03 (R2) - Demonstrações do fluxo de caixa) e ao IFRS 7 (equivalente ao CPC 40 (R1) - Instrumentos financeiros: evidenciação) para esclarecer as características de acordos de financiamento de fornecedores e exigir divulgações adicionais desses acordos. Os requisitos de divulgação nas alterações têm como objetivo auxiliar os usuários das demonstrações financeiras a compreender os efeitos de acordos de financiamento com fornecedores nas obrigações, fluxos de caixa e exposição ao risco de liquidez de uma entidade.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.10. Pronunciamentos novos ou revisados, mas ainda não vigentes em 31 de dezembro de 2023--Continuação

Acordos de financiamento de fornecedores - Alterações ao IAS 7 e IFRS 7--Continuação

As alterações vigoram para períodos de demonstrações financeiras anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2024. A adoção antecipada é permitida, mas deve ser divulgada.

Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações financeiras da Empresa.

3. Caixa e equivalente de caixa

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Banco	379	3.101
Aplicação automática (a)	<u>3.281</u>	-
	<u><u>3.660</u></u>	<u><u>3.101</u></u>

(a) Em 31 de dezembro de 2023, os saldos mantidos na conta corrente possuem remuneração automática progressiva com rendimento de 2% a 100% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

4. Contas a receber

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Venda de energia		
Faturas a receber	736	652
Serviços a faturar (a)	<u>3.368</u>	-
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (PECLD) (b)	<u>(673)</u>	-
	<u><u>3.431</u></u>	<u><u>652</u></u>

(a) São compostos por venda de energia, cujo faturamento ocorre até o sexto dia útil do mês subsequente.

(b) A Administração da Empresa procede com análises sobre a perspectiva de seus recebíveis e em 31 de dezembro de 2023 registrou a provisão de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa no valor de R\$673.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

5. Partes relacionadas

a) Transações com partes relacionadas

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativo não circulante		
We Bring Light Brasil Instalações e Serviços Eletr. Ltda. (i)	1.267	1.618
RZK Energia S.A.	304	-
Amee - Sistema de Gestão de Energia Ltda.	80	80
	<u>1.651</u>	<u>1.698</u>
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Passivo circulante		
RZK Energia e Participações Ltda.	-	264
RZK Energia S.A.	501	465
	<u>501</u>	<u>729</u>

(i) Refere-se a contas a receber cindido pela RZK Energia que será recebido a longo prazo e que não prevê a incidência de juros.

O restante das transações de partes relacionadas tem natureza de contas correntes, as quais podem diferir das condições usuais de mercado. Os acordos não preveem a incidência de juros, estando registrados por seus valores nominais, não existindo vencimentos previamente definidos.

b) Remuneração da Administração

A remuneração da Administração em 31 de dezembro de 2023 e 2022 está assim demonstrada:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Pró-labore e encargos	1.484	996

6. Fornecedores

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Compra de energia	3.560	715
Outros fornecedores	45	83
	<u>3.605</u>	<u>798</u>

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

7. Patrimônio Líquido

Em 07 de junho de 2022, por intermédio da 6ª alteração do contrato social, a RZK Participações resolve aumentar o capital em R\$5.000, mediante a emissão de 5.000.000 (cinco milhões) de novas cotas com valor de R\$1,00 cada, passando o capital de R\$5.000 para R\$10.000.

Em 26 de janeiro de 2023, por intermédio da 8ª alteração do contrato social, a RZK Participações resolve aumentar o capital em R\$10.000, mediante a emissão de 10.000.000 (cinco milhões) de novas cotas com valor de R\$1,00 cada, passando o capital de R\$10.000 para R\$20.000.

Em 31 de dezembro de 2023 o capital social da Empresa autorizado e subscrito é de R\$20.000, sendo R\$7.289 a integralizar (R\$10.000 subscritos sendo R\$4.001 a integralizar, em 31 de dezembro de 2022), representado por 20.000.000 de ações ordinárias (10.000.000 ações ordinárias, em 31 de dezembro de 2022), nominativas, sem valor nominal e de titularidade da RZK Participações.

Em decorrência dos resultados do exercício e acumulados, não foram constituídas reservas e tampouco, realizada distribuição de dividendos no exercício.

8. Receita operacional líquida

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Receita de venda de energia (i)	48.596	36.428
Receita de serviços prestados	121	181
(-) Impostos	<u>(4.879)</u>	<u>(3.655)</u>
	<u>43.838</u>	<u>32.954</u>

(i) Referem-se a contratos de vendas de energia da Empresa, que são realizados nos ambientes livre, sendo registrados integralmente na CCEE, agente responsável pela contabilização e liquidação de energia elétrica.

9. Custos

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Custo de compra de energia	(47.460)	(33.248)
Crédito de PIS/COFINS sobre a compra de energia	4.293	3.009
	<u>(43.167)</u>	<u>(30.239)</u>

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

10. Despesas administrativas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Serviços tomados de terceiros	(3.746)	(1.716)
Pessoal	(2.324)	(1.761)
Perdas com crédito de liquidação duvidosa (Nota 4)	(673)	-
Outras despesas	(13)	(77)
	<u>(6.756)</u>	<u>(3.554)</u>

11. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

11.1. Reconciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prejuízo fiscal líquido antes do imposto de renda e contribuição social	(1.102)	(1.096)
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	375	373
Crédito fiscal não constituído sobre prejuízos fiscais	-	(288)
Crédito fiscal constituído sobre prejuízos fiscais de anos anteriores	671	-
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício - diferido	<u>1.046</u>	<u>85</u>
Alíquota efetiva	<u>95%</u>	<u>8%</u>

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são apurados para refletir os efeitos fiscais futuros sobre os prejuízos fiscais. Em 31 de dezembro de 2023 a Empresa efetuou registro do imposto de renda e contribuição social diferido proveniente de prejuízos fiscais dada a possibilidade de realização futura.

11.2. Impostos diferidos

Em 31 de dezembro 2023 e 2022, a composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Contratos futuros de comercialização de energia	(2.166)	(502)
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	299	-
Prejuízos fiscais	2.481	-
Total	<u>544</u>	<u>(502)</u>
Classificados como:		
IRPJ e CSLL Diferidos – ativos (i)	2.710	-
IRPJ e CSLL Diferidos - passivos	(2.166)	(502)
	<u>544</u>	<u>(502)</u>

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

11. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro--Continuação

11.2. Impostos diferidos--Continuação

- (i) Imposto diferido: com base em estudo técnico de geração de lucros tributáveis futuros, a Empresa estima realizar os tributos diferidos, registrados em 31 de dezembro de 2023, da seguinte forma:

	<u>R\$</u>
2024	35
2025	603
2026	1.534
2027	538
	<u>2.710</u>

A Administração entende que a presente estimativa de recuperação do saldo é consistente com o seu plano de negócio, à época da elaboração do estudo técnico, de forma que não é esperada nenhuma perda na realização desses créditos.

12. Contingências

A Empresa, no curso normal de suas atividades, está sujeita a riscos e processos judiciais de natureza tributária, trabalhista e cível. A Administração, apoiada na opinião de seus assessores legais e, quando aplicável fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas na mesma data, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para demandas judiciais. A Administração da Empresa, apoiada em seus assessores jurídicos, não constituiu provisão para contingências para os exercícios findos e 31 de dezembro de 2023 e de 2022.

13. Instrumentos financeiros

A Empresa opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, incluindo aplicações financeiras, duplicatas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e contratos de energia. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado. A Empresa não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco que não tenham finalidade de proteção.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

13. Instrumentos financeiros--Continuação

Considerando a natureza dos instrumentos financeiros relacionados aos contratos de energia, o valor justo é basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a três meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis se aproximam dos valores justos. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Empresa.

A Empresa reconhece os instrumentos financeiros na data em que se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

13.1. Instrumentos financeiros - contratos futuros de comercialização de energia

	31/12/2023	31/12/2022
Valor justo contratos futuros de comercialização de energia		
Ativo circulante	8.035	7.692
Ativo não circulante	7.273	1.065
Passivo circulante	(3.761)	(7.130)
Passivo não circulante	(4.528)	-
	7.019	1.627
(-) PIS e COFINS Diferidos (a)	(649)	(150)
(-) IRPJ e CSLL Diferidos (Nota 11)	(2.166)	(502)
	(2.815)	(652)

(a) Classificados dentro da rubrica de obrigações tributárias de longo prazo.

i) Exposição em MWh

Exposição por MWh	31/12/2023	31/12/2022
Volume de energia - (venda) MWh	(804.971)	(320.837)
Volume de energia - Compra MWh	496.396	117.717
Exposição líquida - Short / Long por MWh	(308.575)	(203.120)

ii) Exposição em milhares de reais decorrentes dos contratos futuros de energia

Exposição de contratos futuros	31/12/2023	31/12/2022
Contratos futuros de energia - (venda)	(102.919)	(38.774)
Contratos futuros de energia - compra	50.147	16.263
Exposição líquida - Short / Long	(52.772)	(22.511)

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

13. Instrumentos financeiros--Continuação

13.1. Instrumentos financeiros - contratos futuros de comercialização de energia-- Continuação

iii) Aging-list dos contratos de compra e venda futura de energia

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
2023	-	11.469
2024	10.527	2.729
2025	9.979	5.614
2026	11.127	2.474
2027	10.893	225
2028	8.070	-
A partir de 2029	2.176	-
Total	<u>52.772</u>	<u>22.511</u>

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 a Empresa obteve ganhos decorrentes da marcação a mercado de instrumentos financeiros no montante de R\$4.892 (R\$248 de perda em 31 de dezembro de 2022).

A Empresa tem contratos futuros de energia com vencimento até o exercício de 2032. O resultado real dos instrumentos financeiros (contratos futuros), podem variar, uma vez que as marcações desses contratos foram realizadas considerando as respectivas datas-bases.

O valor justo dos contratos de compra e venda de energia da Empresa foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. A taxa de desconto utilizada tem como referência a taxa de retorno livre de risco de mercado, ajustada pelo índice de inflação de cada contrato.

13.2. Estrutura do gerenciamento de risco

As políticas de gerenciamento de risco da Empresa são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pela mesma para definir limites e controles de riscos apropriados ao seu tamanho e para monitorar os riscos e aderência aos limites. O Grupo RZK, por meio de suas normas e procedimentos, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações, sendo todas as decisões relacionadas aos instrumentos financeiros revisadas e aprovadas pelo controlador do Grupo.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

13. Instrumentos financeiros--Continuação

13.2. Estrutura do gerenciamento de risco--Continuação

O Grupo apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de mercado
- Risco de taxa de juros;
- Risco de liquidez;
- Risco de crédito;

Mercado

Está associado à ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições próprias da Empresa, incluindo eventuais operações sujeitas à variação dos preços de mercado e volume.

Taxas de juros

A Empresa possui exposição a índices de correção e taxas praticadas pelo mercado. Sua exposição é composta basicamente de taxas de juros das aplicações financeiras, que são vinculadas à variação dos Certificados de Depósitos Interbancário (CDI).

Liquidez

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Empresa é monitorada diariamente pelas áreas de gestão, a fim de garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessárias, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, sem gerar riscos de liquidez para a Empresa.

Risco de crédito

A política de vendas da Empresa considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por limites individuais de posição são procedimentos adotados, a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

Os valores a seguir representam a exposição máxima de risco dos ativos financeiros em 31 de dezembro de 2023 e de 2022:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e equivalentes de caixa	3.660	3.101
Contas a receber	3.431	673
	<u>7.091</u>	<u>3.774</u>

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

13. Instrumentos financeiros--Continuação

13.3. Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade tem como objetivo mensurar o impacto das mudanças nas variáveis de mercado sobre os referidos instrumentos financeiros da Empresa, considerando-se todos os demais indicadores de mercado constantes. Tais valores quando de sua liquidação podem sofrer variações, devido às estimativas utilizadas no seu processo de elaboração.

A análise realizada pela Empresa contempla a realização de 4 distintos cenários que diferem entre si pela intensidade de variação em relação ao mercado atual. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, foram considerados como referência para os cenários provável, I, II, III e IV uma variação em relação ao preço de mercado atual de -5%, -10%, +5%, +10%, respectivamente. E mostraram resultados em linha com as políticas e procedimentos da RZK Comercializadora.

Para a elaboração do Cenário Provável foram considerados os preços de mercado de cada um dos ativos de referência dos instrumentos de contratos de venda futura detidos pela RZK Comercializadora na data de fechamento deste período. Como todos esses ativos estão inseridos em mercados competitivos e abertos, o preço de mercado atual é uma referência satisfatória para o preço esperado desses ativos. Dessa forma, como o preço de mercado atual foi a referência para o cálculo tanto do valor contábil dos derivativos como do Cenário Provável o resultado deste é o mesmo, pois foram utilizadas as taxas e preços de cada vencimento de operação.

Exercício	Cenário Provável	Cenário I (+5%)	Cenário II (+10%)	Cenário III (-5%)	Cenário IV (-10%)
2023	7.019	7.370	7.721	(7.370)	(7.721)
2022	1.627	1.708	1.790	(1.708)	(1.790)

Os contratos de compra e venda de energia têm como objeto principal a energia elétrica, e estão sujeitos à volatilidade de preços causada por fatores hidrológicos, mercado, variáveis econômicas e outros fatores. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 a Empresa não possui atividade de hedge de commodities financeiras para administrar tais exposições. Porém, como política de gestão de risco, são adotadas técnicas de stop-loss para mitigar os riscos com variação de preços. Como estratégia de stop-loss a Empresa monitora diariamente as oscilações dos preços de energia na BBCE (Balcão Brasileiro de Comercialização de Energia) e como política interna caso o preço da energia tenha uma variação de 5% (cinco por cento) as posições são zeradas na BBCE com a contratação de novos contratos de compra de energia futura proporcionais as posições vendidas existentes.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

14. Cobertura de seguros

A Empresa possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitar os riscos, buscando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e suas operações. As coberturas foram contratadas pelos montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.