

Demonstrações Financeiras

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

31 de dezembro de 2024
com Relatório do Auditor Independente

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9



**Shape the future
with confidence**

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

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 2024 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 2024, 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) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como “normas contábeis IFRS”).

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.



**Shape the future
with confidence**

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) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como “normas contábeis IFRS”), 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.



**Shape the future
with confidence**

- 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, 31 de março de 2025

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


Adilvo França Junior
Contador CRC- 1BA021419/O

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Balço patrimonial
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	2024	2023
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	5.152	3.660
Contas a receber	5	12.898	3.431
Adiantamento a fornecedores		15	10
Créditos tributários		96	388
Instrumentos financeiros	14.1	8.615	8.035
Outros ativos		57	30
Total ativo circulante		26.833	15.554
Não circulante			
Partes relacionadas	6	8.469	1.651
Impostos diferidos	12.b	2.534	2.710
Instrumentos financeiros	14.1	21.391	7.273
Outros ativos		92	-
Total ativo não circulante		32.486	11.634
Total do ativo		59.319	27.188
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	7	11.210	3.605
Obrigações tributárias		2.030	351
Obrigações trabalhistas		81	78
Adiantamento de clientes		-	91
Partes relacionadas	6	-	501
Instrumentos financeiros	14.1	2.588	3.761
Outras contas a pagar		283	-
Total passivo circulante		16.192	8.387
Não circulante			
Obrigações tributárias		1.829	653
Impostos diferidos	12.b	6.089	2.166
Instrumentos financeiros	14.1	7.684	4.528
Total passivo não circulante		15.602	7.347
Patrimônio líquido			
Capital social	8	20.000	12.711
Reservas de lucros		7.525	-
Prejuízos acumulados		-	(1.257)
Total patrimônio líquido		27.525	11.454
Total do passivo e do patrimônio líquido		59.319	27.188

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	2024	2023
Receita operacional líquida	9	152.110	43.838
Custo da energia comprada	10	(144.789)	(43.167)
Marcação a mercado de instrumentos financeiros	14	11.539	4.892
Lucro bruto		18.860	5.563
Despesas gerais e administrativas	11	(6.812)	(6.834)
Outras receitas operacionais		1.432	-
Resultado operacional antes do resultado financeiro		13.480	(1.271)
Receitas financeiras		180	181
Despesas financeiras		(393)	(12)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		13.267	(1.102)
Imposto de renda e contribuição social corrente	12	(386)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12	(4.099)	1.046
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		8.782	(56)

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 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	8.782	(56)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	<u><u>8.782</u></u>	<u><u>(56)</u></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 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Capital social		Reserva de lucros	(Prejuízos) lucros acumulados	Total
	Subscrito	Integralizado			
Saldos em 31 de dezembro de 2022	10.000	(4.001)	-	(1.201)	4.798
Aumento de capital (nota 8)	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
Integralização de capital (nota 8)	-	7.289	-	-	7.289
Lucro líquido do exercício	-	-	-	8.782	8.782
Destinação do lucro líquido do exercício (*)	-	-	7.525	(7.525)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	20.000	-	7.525	-	27.525

* O estatuto social da Empresa não prevê obrigação mínima de distribuição de dividendos, dessa forma no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 a Diretoria optou pela constituição de reserva de lucro referente ao lucro remanescente.

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 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Das operações		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	8.782	(56)
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício		
com o caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		
Marcação a mercado dos contratos futuros	(12.715)	(5.392)
PIS e COFINS diferidos	1.176	500
IR e CS diferidos	4.099	(1.046)
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	-	673
Varição dos ativos operacionais		
Contas a receber	(9.467)	(3.452)
Adiantamento a fornecedores	(5)	-
Outros ativos	(119)	-
Créditos tributários	292	(344)
Varição dos passivos operacionais		
Fornecedores	7.605	2.807
Obrigações trabalhistas	3	11
Obrigações tributárias	1.679	313
Adiantamentos de cliente	(91)	14
Outros passivos	283	-
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades operacionais	1.522	(5.972)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Partes relacionadas	(7.319)	(181)
integralização de capital	7.289	6.712
Caixa líquido proveniente (aplicado) das atividades de financiamento	(30)	6.531
Aumento líquido de caixa e equivalente de caixa	1.492	559
Varição de caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3.660	3.101
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5.152	3.660
Aumento líquido de caixa e equivalente de caixa	1.492	559

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(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 com sede na Av. Rebouças, 2728, 14º andar, na cidade de São Paulo – SP.

A RZK Comercializadora foi fundada em 18 de novembro de 2016, como parte da estratégia do 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. Apresentação das demonstrações financeiras

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 2024
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras -- 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 31 de março de 2025.

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 2024 a Empresa apresenta um capital circulante líquido positivo nas de R\$10.641 frente a 7.167 em 31 de dezembro de 2023. Administração avaliou a capacidade de continuar operando normalmente e 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. Esta afirmação é baseada nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Empresa, sendo consistentes com o seu plano de negócios.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras -- Continuação

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.

3. Sumário de políticas contábeis materiais

3.1. 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.

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.

3.2 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.

3.3 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.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

3. Sumário de políticas contábeis materiais -- Continuação

3.4. 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.

3.5. 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.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

3. Sumário de políticas contábeis materiais -- Continuação

3.6. Instrumentos financeiros

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.

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.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

3. Sumário de políticas contábeis materiais -- Continuação

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 2024 e 2023.

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.

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 são incluídos 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.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

3. Sumário de políticas contábeis materiais -- Continuação

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.

3.7. Novas normas e interpretações:

Não houve mudanças significativas nas normas internacionais de contabilidade em 2024. Embora o CFC tenha feito algumas alterações nas normas que se aplicam a partir de 1º de janeiro de 2024, elas são em grande parte esclarecimentos. Dessa forma, assumimos que nenhuma das referidas alterações exigiu alteração nas políticas contábeis da Empresa, tampouco gerou impactos materiais em mensurações, reconhecimentos ou divulgações.

Apresentamos a seguir, os pronunciamentos contábeis:

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

3. Sumário de políticas contábeis materiais -- Continuação

3.8. Novas normas e interpretações – Continuação:

(a) Revisadas e vigentes:

Norma	Alteração	Correlação IFRS / IAS	Vigência a partir
CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis	Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes	IAS 1	01.01.2024
CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis	Apresentação das demonstrações financeiras - Passivo Não Circulante com <i>Covenants</i>	IAS 1	01.01.2024
CPC 06 (R2) – Arrendamentos	Passivo de arrendamento em uma transação de “ <i>Sale and Leaseback</i> ”	IAS 17	01.01.2024
CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa	Acordos de financiamento de fornecedores	IAS 7	01.01.2024
CPC 40 (R1) - Instrumentos Financeiros (Evidenciação)	Acordos de financiamento de fornecedores	IAS 39	01.01.2024

A Administração da Empresa avaliou os pronunciamentos acima e não foram identificados impactos relevantes nas demonstrações financeiras.

(b) Revisadas e não vigentes:

Norma	Alteração	Correlação IFRS / IAS	Vigência a partir de
CPC 48 e CPC 40 - Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros	Clarificações sobre reconhecimento, desreconhecimento e novas divulgações para instrumentos financeiros.	IAS 39	01.01.2026
IFRS 18 - Apresentação e Divulgação em Demonstrações Financeiras	Nova norma sobre estrutura do resultado, novas divulgações e princípios de agregação e desagregação	-	01.01.2027

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco	142	379
Aplicação financeiras (a)	5.010	3.281
	<u>5.152</u>	<u>3.660</u>

(a) Em 31 de dezembro de 2024, os saldos mantidos na conta corrente possuem remuneração automática progressiva com rendimento de 1% a 155% (2% a 100% em 31 de dezembro de 2023) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

5. Contas a receber

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cientes de energia – faturados	2.091	736
Cientes de energia – medidos e não faturados (a)	11.480	3.368
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (PECLD) (b)	(673)	(673)
	<u>12.898</u>	<u>3.431</u>

(a) São compostos por venda em comercialização 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 perda em seus recebíveis e em 31 de dezembro de 2024 e 2023, registrou a provisão de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa no valor de R\$ 673.

6. Partes relacionadas

a) Transações com partes relacionadas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ativo não circulante		
We Bring Light Brasil Instalações e Serviços Eletr. Ltda. (i)	780	1.267
RZK Energia e Participações Ltda. (ii)	7.386	304
Amee - Sistema de Gestão de Energia Ltda.	303	80
	<u>8.469</u>	<u>1.651</u>
Passivo circulante		
RZK Energia S.A.	-	501
	<u>-</u>	<u>501</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.

(ii) A RZK Energia e Participações S.A. é a acionista da Empresa e o tem como praxe a administração das disponibilidades como caixa único, desta forma, o excesso de caixa da Companhia foi enviado como conta corrente para a RZK Energia Participações S.A. para suprir as necessidades de caixa do Grupo RZK.

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.

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

6. Partes relacionadas -- Continuação

b) Remuneração da Administração

A remuneração da Administração em 31 de dezembro de 2024 e 2023 está assim demonstrada:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pró-labore e encargos	984	1.484

7. Fornecedores

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Compra de energia	11.057	3.560
Outros fornecedores	153	45
	<u>11.210</u>	<u>3.605</u>

8. Patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2024 o capital social da Empresa autorizado e subscrito é de R\$20.000, (R\$20.000, sendo R\$7.289 a integralizar, em 31 de dezembro de 2023), representado por 20.000.000 de ações ordinárias (20.000.000 ações ordinárias, em 31 de dezembro de 2023), nominativas, sem valor nominal e de titularidade da RZK Participações.

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. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a empresa integralizou os R\$7.289 que estavam a integralizar em 31 de dezembro de 2023.

A destinação do resultado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 é a seguinte:

	<u>2024</u>
Lucro líquido do exercício	8.782
Absorção de prejuízos acumulados	(1.257)
Reserva de lucros	<u><u>7.525</u></u>

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

9. 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>2024</u>	<u>2023</u>
Receita de venda de energia (i)	174.731	48.596
Receita de serviços prestados	10	121
(-) Impostos	(22.631)	(4.879)
	<u>152.110</u>	<u>43.838</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.

10. Custo da energia comparada

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Custo de compra de energia	(157.887)	(47.460)
Crédito de PIS/COFINS sobre a compra de energia	13.098	4.293
	<u>(144.789)</u>	<u>(43.167)</u>

11. Despesas administrativas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serviços tomados de terceiros	(3.079)	(3.746)
Pessoal	(3.131)	(2.324)
Perdas com crédito de liquidação duvidosa (nota 5)	-	(673)
Outras despesas	(602)	(91)
	<u>(6.812)</u>	<u>(6.834)</u>

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

12. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Lucro líquido(prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	13.267	(1.102)
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(4.511)	375
Outras exclusões	26	-
Crédito fiscal constituído sobre prejuízos fiscais de anos anteriores	-	671
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	(4.485)	1.046
Correntes	(386)	-
Diferidos	(4.099)	1.046
Alíquota efetiva	34%	95%

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.

b. Impostos diferidos

Em 31 de dezembro 2024 e 2023, a composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Contratos futuros de comercialização de energia	(6.089)	(2.166)
Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	229	229
Prejuízos fiscais	2.305	2.481
Total	(3.555)	544
Classificados como:		
IRPJ e CSLL diferidos – ativos (i)	2.534	2.710
IRPJ e CSLL diferidos – passivos	(6.089)	(2.166)
	(3.555)	544

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

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

12.2 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 2024, da seguinte forma:

	<u>R\$</u>
2025	35
2026	603
2027	1.534
2028	362
	<u><u>2.534</u></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.

13. 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 2024 e de 2023, bem como não possui processos com passivos com prognóstico de perda classificado como possível de perda.

14. 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 2024
(Em milhares de reais)

14. 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.

14.1 Instrumentos financeiros - contratos futuros de comercialização de energia

	2024	2023
Valor justo contratos futuros de comercialização de energia		
Ativo circulante	8.615	8.035
Ativo não circulante	21.391	7.273
Passivo circulante	(2.588)	(3.761)
Passivo não circulante	(7.684)	(4.528)
	19.734	7.019
(-) PIS e COFINS Diferidos (a)	(1.825)	(649)
(-) IRPJ e CSLL Diferidos (Nota 12.b)	(6.089)	(2.166)
	(7.914)	(2.815)

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

i) Exposição em MWh

Exposição por MWh	2024	2023
Volume de energia - (venda) MWh	(1.757.533)	(804.971)
Volume de energia - Compra MWh	1.225.084	496.396
Exposição líquida - Short por MWh	(532.449)	(308.575)

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

Exposição de contratos futuros	2024	2023
Contratos futuros de energia - (venda)	(368.679)	(102.919)
Contratos futuros de energia – compra	233.603	50.147
Exposição líquida - Short	(135.076)	(52.772)

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

14. Instrumentos financeiros--Continuação

14.1 Instrumentos financeiros - contratos futuros de comercialização de energia-- Continuação

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
2024	-	10.527
2025	21.117	9.979
2026	35.139	11.127
2027	34.233	10.893
2028	33.580	8.070
A partir de 2029	11.007	2.176
Total	<u>135.076</u>	<u>52.772</u>

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 a Empresa obteve ganhos decorrentes da marcação a mercado de instrumentos financeiros no montante de R\$11.539 (R\$4.892 de perda em 31 de dezembro de 2023).

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.

14.2 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 2024
(Em milhares de reais)

14. Instrumentos financeiros--Continuação

14.2 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 2024 e de 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caixa e equivalentes de caixa	5.152	3.660
Contas a receber	12.898	3.431
	<u>18.050</u>	<u>7.091</u>

RZK Comercializadora de Energia Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

14. Instrumentos financeiros--Continuação

14.3 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 2024 e 2023, 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%
2024	19.734	20.721	21.707	18.747	17.761
2023	7.019	7.370	7.721	6.668	6.317

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 2024 e 2023 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 2024
(Em milhares de reais)

15. 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.

* * *