



CEB LAJEADO S.A - CEB Lajeado
SGAN Quadra 601 Conjunto H, 2º Andar - Asa Norte
Edifício ION Brasília/DF - Telefone: 3774.1154
CNPJ: 03.677.638/0001-50 - Inscrição Estadual: 07.408.151/001-60
Internet: <http://www.ceb.com.br>

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

CEB Lajeado S/A.

**CARTA ANUAL DE POLÍTICAS
PÚBLICAS E GOVERNANÇA CORPORATIVA 2024**

Ano Base: 2023

*Texto em Vigor aprovado pela 224ª (Ducentésima Vigésima Quarta)
Reunião Ordinária do Conselho de Administração da CEB Lajeado de
26/09/2024.*





Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

CARTA ANUAL – CEB LAJEADO S/A.

SUMÁRIO

1.	Considerações Iniciais.....	1
2.	Organização Societária	1
3.	Mensagem da Administração para o ano de 2023.....	2
4.	Comercialização de Energia.....	3
5.	Recursos Financeiros.....	6
6.	Gestão Econômico-Financeira	7
6.1.	Índices Financeiros	12
6.1.1.	EBITDA.....	13
6.1.2.	ROE	14
6.1.3.	ROIC / NOPAT	14
6.1.4.	EVA (ECONOMIC VALUE ADDED).....	15
7.	Relacionamento Institucional.....	15
8.	Força de Trabalho.....	15
9.	Identificação Geral	16
9.1.	Nosso Compromisso Público	17
10.	Governança Corporativa.....	17
11.	Nossos Controles Internos e Gestão de Riscos.....	18
11.1.	Nossos Fatores de Riscos	19
11.2.	Remuneração dos Administradores	21
11.3.	Informações Adicionais.....	22

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

1. Considerações Iniciais

A Lei nº 13.303, de 30 de junho de 2016, que dispõe sobre o estatuto jurídico da empresa pública, da sociedade de economia mista e de suas subsidiárias, no âmbito da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, estabelecem no art. 8º, inciso I, que:

*Art. 8º As empresas públicas e as sociedades de economia mista **deverão observar, no mínimo, os seguintes requisitos de transparência:***

*I - **elaboração de carta anual**, subscrita pelos membros do Conselho de Administração, **com a explicitação dos compromissos de consecução de objetivos de políticas públicas** pela empresa pública, pela sociedade de economia mista e por suas subsidiárias, em atendimento ao interesse coletivo ou ao imperativo de segurança nacional que justificou a autorização para suas respectivas criações, com definição clara dos recursos a serem empregados para esse fim, bem como dos impactos econômico-financeiros da consecução desses objetivos, mensuráveis por meio de indicadores objetivos;*

(...)

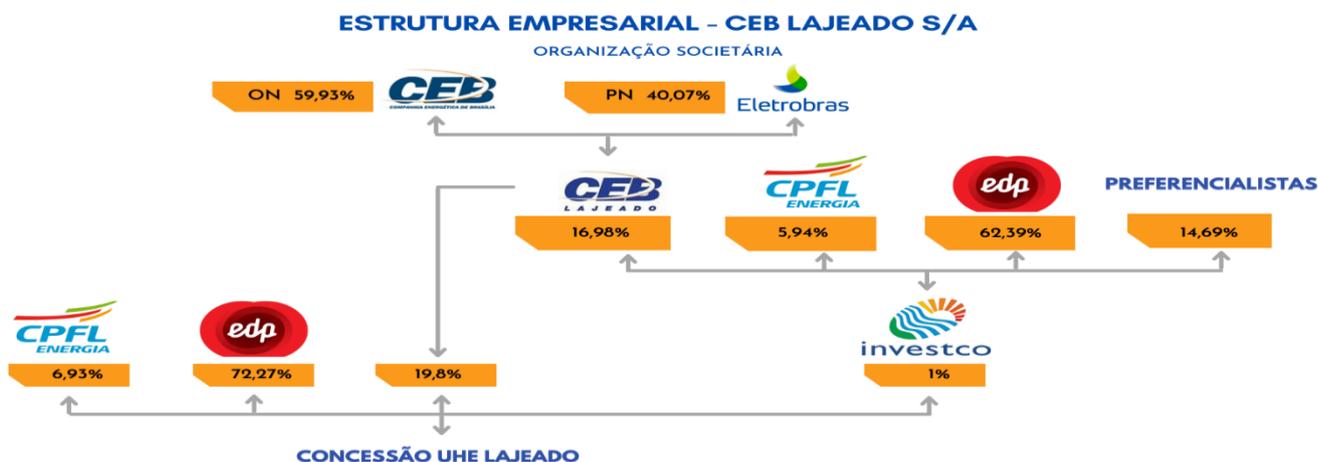
*III - **divulgação tempestiva e atualizada de informações relevantes**, em especial as relativas a atividades desenvolvidas, estrutura de controle, fatores de risco, dados econômico-financeiros, comentários dos administradores sobre o desempenho, políticas e práticas de governança corporativa e descrição da composição e da remuneração da administração;*

*VIII - **ampla divulgação**, ao público em geral, **de carta anual de governança corporativa, que consolide em um único documento escrito, em linguagem clara e direta, as informações de que trata o inciso III;***

Assim, em atenção às determinações contidas na Lei nº 13.303/2016, apresentamos a carta anual de políticas públicas e governança corporativa da CEB Lajeado S.A. 2024, visando explicitar, de forma transparente e abrangente, o desempenho da Companhia ao longo do ano de 2023.

2. Organização Societária

A CEB Lajeado S/A., doravante denominada de CEB Lajeado ou Companhia, é uma sociedade anônima de capital fechado, de direito privado, controlada pela holding Companhia Energética de Brasília – CEB e pelas Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras. A sua criação foi autorizada pela Lei Distrital nº 2.515, de 31 de dezembro de 1999, sendo devidamente constituída em 22 de fevereiro de 2000. Em janeiro de 2006, essa lei foi alterada pela Lei Distrital nº 3.737/2006, autorizando a sua reestruturação societária. A sua sede social está localizada na cidade de Brasília – DF, no endereço SGAN Quadra 601 Conjunto H, 2º andar - Edifício ION - Asa Norte.



Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

Temos abaixo a composição do quadro societário com a distribuição por classe de ações da Companhia, conforme a seguir:

Acionistas	Ações ordinárias (ON)		Ações preferenciais (PN)		Total de Ações	PL - Capital	Participação
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	Valor R\$	%
CEB Holding	82.013.911	100	-	-	82.013.911	67.291.552	59,93
Eletrobrás	-	-	54.835.800	100	54.835.800	44.992.198	40,07
Amadeu Zamboni	-	-	300	-	300	247	-
Sergio Feijão Filho	-	-	2	-	2	1	-
Total	82.013.911	100	54.836.102	100	136.850.013	112.283.998	100

Referência: Composição Acionária em 31 de dezembro de 2023.

Como descrito na estrutura de negócios, a Companhia Energética de Brasília (CEB Holding) e Eletrobrás detêm, respectivamente, 59,93% e 40,07% do patrimônio da CEB Lajeado, sendo que a CEB Holding possui 100% das ações ordinárias, com direito a voto. Por outro lado, o Acordo de Acionistas firmado entre as empresas garante à Eletrobrás vantagens financeiras nas Ações Preferenciais e em Partes Beneficiárias, o que resulta para esse sócio rendimentos equivalentes a 49,67% do lucro de cada exercício obtido pela CEB Lajeado.

A CEB Lajeado, em conjunto com a Lajeado Energia S.A., Paulista Lajeado Energia S.A. e Investco S.A., são parte do consórcio denominado “Consórcio Lajeado”, cujo objeto é a exploração compartilhada da concessão de uso de bem público do Aproveitamento Hidrelétrico Luís Eduardo Magalhães e Sistema de Transmissão Associado, nos termos do Contrato de Concessão nº 05/97 e respectivos aditivos da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL.

O prazo de duração inicialmente estabelecido do contrato de concessão foi de 35 (trinta e cinco) anos contados de sua publicação no Diário Oficial, ocorrida em 15 de janeiro de 1998, sendo que, com base na Resolução Homologatória ANEEL Nº 2.632, de 14 de setembro de 2021, a Companhia obteve uma extensão da concessão de 980 dias, em função da sua participação no Mecanismo de Relocação de Energia – MRE. No período de prorrogação da concessão, a Companhia poderá comercializar sua cota parte de energia da UHE Luiz Eduardo Magalhães no Mercado Livre, já que o contrato bilateral firmado com Neoenergia Brasília S.A. se encerrará em 15 de dezembro de 2032.

Consociadas	Quota
Lajeado Energia	72,27%
CEB Lajeado	19,80%
Paulista Lajeado	6,93%
Investco	1,00%
Total	100,00%

Referência: Contrato de Concessão Aneel - nº 05/1997.

3. Mensagem da Administração para o ano de 2023

Após alguns anos com instabilidade e crises enfrentadas por diversos fatores, tais como escassez de chuva provocada por fatores climáticos, além dos fenômenos e instabilidades meteorológicos que contribuíram para a redução dos reservatórios das usinas no país, contribuídas por medidas governamentais e regulatórias que fogem ao controle da gestão da empresa e que penalizaram o desempenho do setor, a CEB Lajeado, nos últimos anos, vem se performando satisfatoriamente. Em 2023 o desempenho apresentou-se com êxito, tendo uma performance positiva no resultado econômico, o que ocasionou a elevação das receitas e a redução dos custos.

Nossa principal receita é oriunda do contrato bilateral com a Neoenergia, contrato esse que representa mais de 90% de toda a receita da Companhia. Por outro lado, os custos são provenientes dos pilares de sustentação do negócio, tendo como objetivo a geração de energia transportada até o consumidor. Estes custos são significativamente importantes para o fluxo operacional (arrendamento, custo de transmissão, compra de energia e encargos de operação), tendo sido bem atenuados entre 2019 e 2023.

Em 2023, a CEB Lajeado obteve uma receita significativa da ordem de R\$264,3 mil, o que refletiu em um Ebitda de mais de R\$173,2 mil, com Margem Ebitda de aproximadamente 75,1%, já sendo considerado a não ocorrência de eventos que pudessem modificar ou influenciar positivamente o resultado. Quando comparado a períodos anteriores a 2019, temos a certeza que a CEB Lajeado se posiciona em outro patamar econômico e operacional.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

O cenário de mercado em 2023 se mostrou favorável, com aumento significativo dos reservatórios, situação que ficou bem evidenciada nos primeiros meses do ano, favorecendo a redução do Preço das Liquidações das Diferenças – PLD para padrões relativamente baixos, comercializado em média de R\$72,17 e com um Generation Saling Factor – GSF em aproximadamente 89,7%, estes fatores foram ao encontro dos estudos elaborados pela Companhia e resultou nas garantias físicas dos agentes de mercado, o que acabou favorecendo todo o segmento, corroborando positivamente na redução com custeio de energia durante o ano.

No Brasil, o setor de energia vem se adaptando a novos tempos e realidades, com novos investimentos no setor energético e nas questões climáticas que nunca estiveram em tanta evidência, provocada pela busca de novas fontes de energia e novas tecnologias através de estudos bem definidos e elaborados para a obtenção de maior controle das temperaturas extremas, tanto para alto como para baixa.

A expansão na mobilidade elétrica, os investimentos em energias renováveis e as perspectivas para o armazenamento de energia devem avançar nos próximos anos, trazendo profundas alterações no setor elétrico, com viés a forma de comercialização, com maior investimento ao mercado livre. Esta modalidade, nos próximos anos, deverá ganhar maior acessibilidade com grande oferta por parte das empresas.

A Administração da Companhia está atenta a esses movimentos que envolvem o sistema de geração e comercialização de energia elétrica e trabalha para atuar em parceria com outras empresas no desenvolvimento de novas práticas de atuação no setor, com visão atenta ao mercado e aos sistemas de maior sustentabilidade.

A Companhia mantém seu Plano de Negócios em conformidade com a Lei nº 13.303/2016, em um trabalho contínuo realizado em conjunto com suas áreas de gestão, desde a administração até os demais setores estratégicos, visando o compliance e aperfeiçoamento, sempre em busca da atualização dos seus controles internos e de riscos, o que beneficiou a escala de valores e a estrutura organizacional, com reflexo direto nas metas e estratégias alcançadas ao longo de 2023.

Ao longo das próximas páginas desta Carta Anual de Governança e Políticas Públicas, apresentaremos maiores detalhes sobre a CEB Lajeado e sua cultura organizacional, os seus desafios enfrentados, pontos de evolução no processo empresarial, bem como as nossas conquistas ao longo de mais de 23 anos gerando energia para os consumidores do Distrito Federal e do Brasil. Excelente leitura.

A Administração.

4. Comercialização de Energia

Instituída no Brasil pela Resolução Normativa da ANEEL nº 109/2004, que veio atender a Lei 10.848/2004, art. 4º, e ao Decreto Federal 5.177/2004, art. 1º, a comercialização de energia é realizada por meio da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE que está envolvida diretamente com a compra, venda e gestão dos recursos e requisitos, podendo ocorrer entre concessionários, permissionários e autorizados de serviços de instalações de energia elétrica, por meio de contratos regulados ou livres.

Desde 2004, este segmento está dividido em três esferas:

- Ambiente de Contratação Regulada (ACR), também chamado de mercado regulado, é onde as distribuidoras adquirem sua demanda de energia e onde ocorrem os leilões regulados. Leilões esses que visam incentivar a competição para obtenção de uma energia a um menor custo;
 - Ambiente de Contratação Livre (ACL), também chamado de mercado livre, é onde são firmados os contratos bilaterais e que tem como principais participantes as geradoras, as comercializadoras, os consumidores livres e especiais;
 - Mercado de Curto Prazo (MCP), onde são liquidadas as diferenças entre aquilo que é gerado e o que foi vendido nos contratos.

O MCP surge devido a heterogeneidade do processo de geração, ou seja, da diferença entre a demanda contratada e a geração efetiva, na qual a valoração é feita pelo Preço de Liquidação das Diferenças (PLD). Exemplificando, um agente que, em determinado mês, gera menos energia que a quantidade vendida em contrato, compra o montante faltante no mercado de energia a valor de PLD, enquanto aquele que gera mais vende a diferença a PLD.

Em 2023, o Brasil alcançou um recorde na geração de energia limpa, com 93,1% da eletricidade produzida a partir de fontes renováveis. As hidrelétricas foram responsáveis por mais da metade dessa produção, gerando cerca de 50 mil megawatts médios (MWm), um aumento de 1,2% em relação a 2022. O final de 2022 e o início de 2023 foi caracterizado por um volume significativamente elevado de chuvas que beneficiou os reservatórios das usinas, resultando em uma geração de energia superior às previsões.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

A. Cenários Meteorológicos

Em 2023, várias regiões do Brasil experimentaram chuvas acima da média histórica, especialmente durante os meses de verão. Isso ajudou a elevar os níveis dos reservatórios das principais bacias hidrográficas, como a do Rio Paraná e a do Rio São Francisco. Os níveis de armazenamento dos reservatórios das usinas hidrelétricas foram significativamente melhores em 2023.

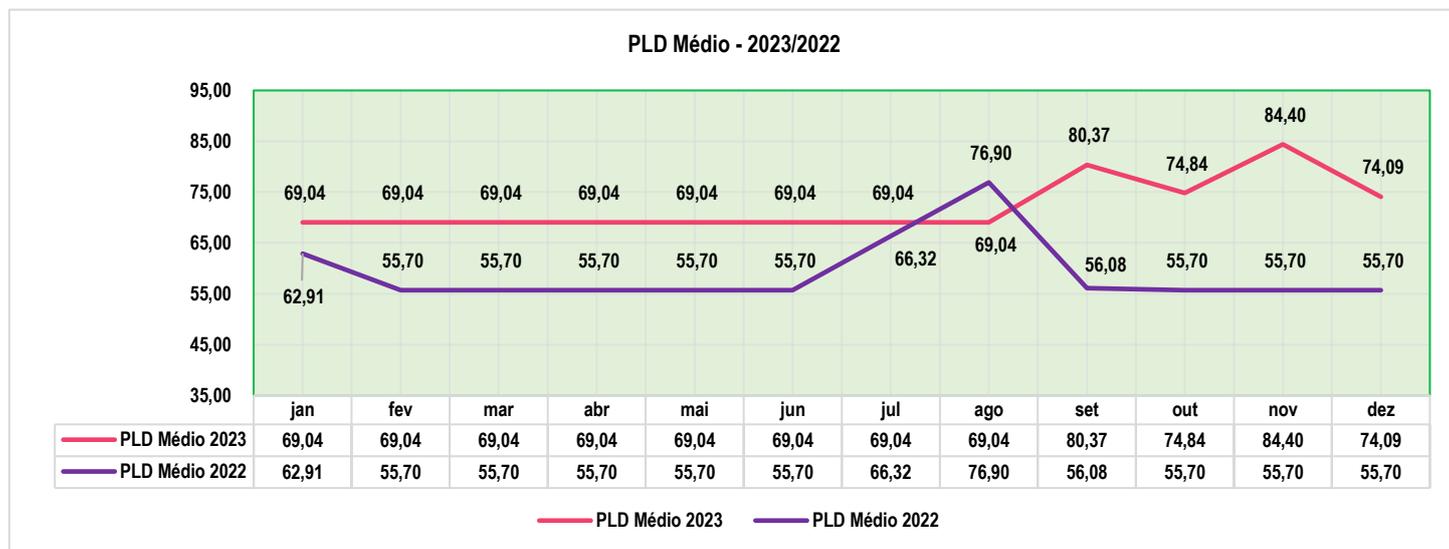
No final de março, a previsão era de que os níveis de armazenamento do Sistema Interligado Nacional (SIN) estariam entre 85,4% e 86,8% da capacidade máxima. Esse aumento nos níveis de água permitiu uma maior geração de energia hidrelétrica, reduzindo a necessidade de acionamento de usinas térmicas, que são mais caras e poluentes.

As previsões climáticas para 2023 indicaram um padrão de chuvas mais regular, sem grandes eventos de seca prolongada. Isso contribuiu para uma maior estabilidade na geração de energia hidrelétrica ao longo do ano.

B. PLD e demais fatores de custo de energia

O Preço da Liquidação das Diferenças (PLD) é um indicador chave no mercado de eletricidade brasileiro, refletindo o custo marginal de geração de energia no mercado de curto prazo. Em 2022, o Preço de Liquidação das Diferenças (PLD) médio anual no submercado Sudeste/Centro-Oeste foi de aproximadamente R\$ 58,99/MWh. Em relação ao ano de 2023, o preço médio anual verificado do PLD foi de R\$ 72,17/MWh, mostrando que a hidrologia, de fato, foi desfavorável para os preços, quando comparado ao ano anterior.

A seguir, apresentamos o comportamento mensal dos preços em todos os submercados, conforme detalhado abaixo:



Fonte: Câmara de Comercialização de Energia – CCEE

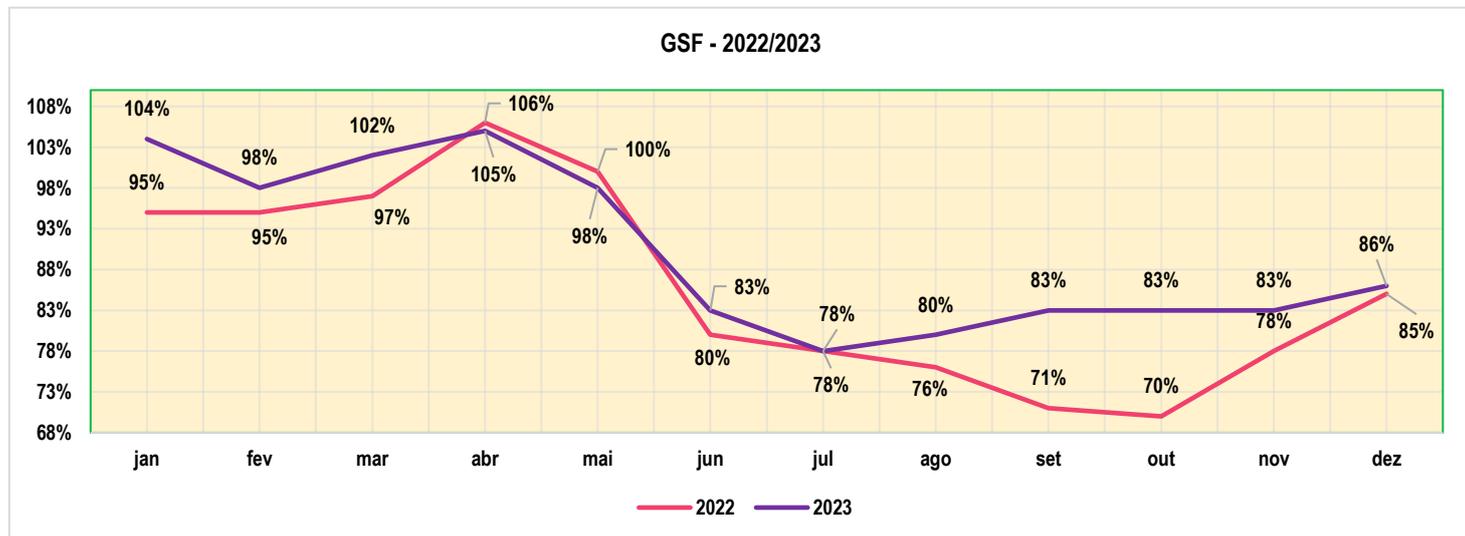
C. Mecanismo de Realocação de Energia – MRE

O Mecanismo de Realocação de Energia - MRE busca permitir que todas as usinas participantes atinjam seus níveis de garantia física sob o ponto de vista contábil, independentemente de seus níveis reais de produção de energia, desde que a geração total do MRE não esteja abaixo do total da garantia física associada ao SIN. Quando ocorre o déficit de energia temos o Ajuste do MRE ou GSF "Generation Scaling Factor" em patamares inferiores a 100%.

Em 2022, o Generating Scaling Factor (GSF) médio foi de aproximadamente 85%. Isso significa que, em média, as usinas hidrelétricas geraram 15% menos energia do que a garantia física prevista. Esse comportamento foi influenciado por condições hidrológicas desfavoráveis, que resultaram em níveis de armazenamento dos reservatórios abaixo do ideal. Já em 2023, o GSF médio foi de 89,7%,

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

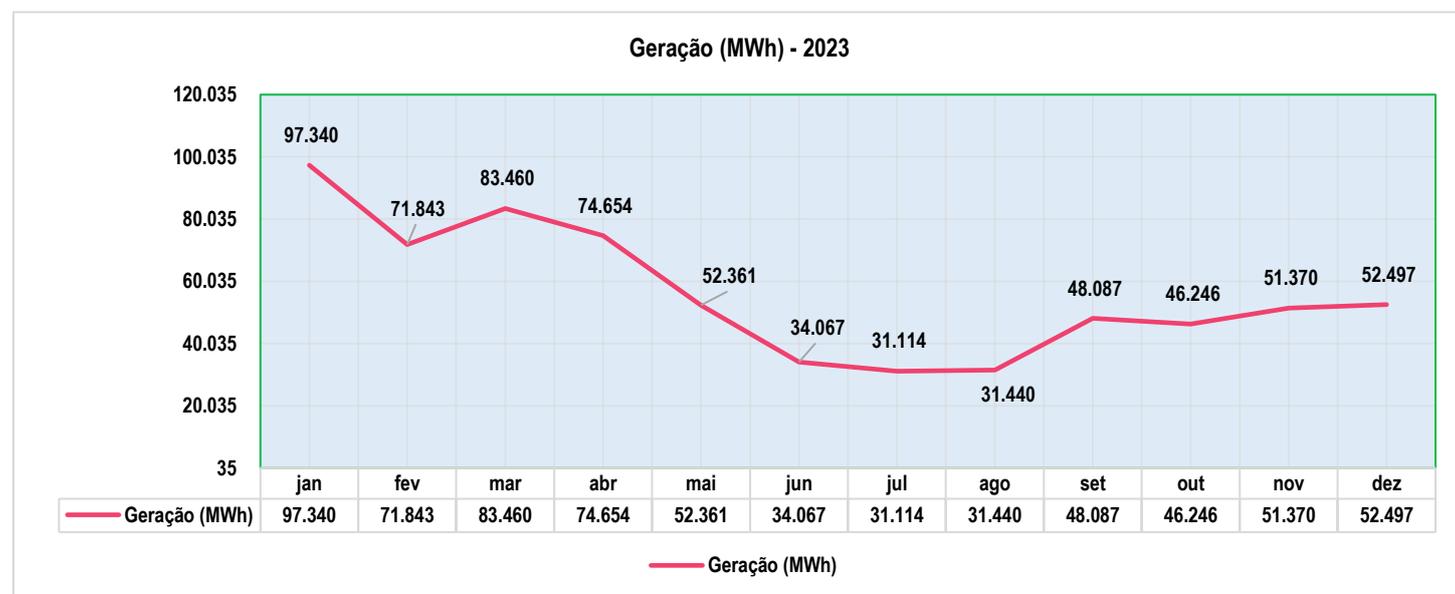
indicando melhora média na ordem de 4%. Essa melhora pode ser atribuída a condições hidrológicas mais favoráveis, que resultaram em níveis de armazenamento dos reservatórios mais altos.



Fonte: Câmara de Comercialização de Energia – CCEE

D. Balanço de Energia da CEB Lajeado

A UHE Luís Eduardo Magalhães é gerida centralizadamente pelo ONS, sendo sua operação e manutenção de responsabilidade da Investco. Apesar do elevado índice de precipitação de chuvas registrado em 2023, o operador do Sistema Interligado Nacional (SIN) decidiu reduzir a geração das usinas hidrelétricas com o objetivo de preservar os reservatórios da Bacia do Tocantins, onde está situada a UHE. Como resultado, a geração média da usina em 2023 foi de 56.206,51 MWh, conforme ilustrado no gráfico abaixo:



Fonte: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE.

A Investco S.A. é titular exclusiva dos ativos que compõem a Usina Luís Eduardo Magalhães. Esses ativos são arrendados, exclusivamente, aos sócios ordinários e de acordo com percentual de participação de cada um no contrato de concessão, conforme instrumento particular de arrendamento, celebrado em 21 de julho de 2001. Dessa forma, a energia gerada pela UHE Luís Eduardo Magalhães é de propriedade das arrendatárias e não há relação de compra e venda de energia entre a Investco e a CEB Lajeado.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

A CEB Lajeado tem por objetivo a geração e comercialização de energia produzida pelo Aproveitamento Hidrelétrico Lajeado, praticando todos os atos necessários à consecução de sua finalidade, participando da sociedade Investco S.A. (“Investco”), como meio para realizar o seu objeto social, na condição de acionista.

Do montante de energia gerada pela UHE Luís Eduardo Magalhães, cota parte CEB Lajeado, aproximadamente 94% são comercializadas com a concessionária Neoenergia Distribuição S.A., por meio de um contrato bilateral de compra e venda de energia com vencimento no prazo limite previsto no contrato de concessão do empreendimento.

Durante o ano de 2023, a CEB Lajeado manteve a sua significativa participação no fornecimento de energia para o Distrito Federal, sendo responsável pelo suprimento de 10% de toda a energia demandada pela concessionária de distribuição de energia elétrica do Distrito Federal. Dentre os maiores fornecedores para a Neoenergia Brasília S/A., a Companhia ocupa o 4º lugar no ranking no fornecimento de energia, conforme é apresentado no quadro abaixo:

FORNECEDORES EM 2023 - NEOENERGIA BRASÍLIA S/A.									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	Total
CCEAR	ITAIPU	CCGF	CEB LAJEADO	CORUMBÁ IV	GERAÇÃO CIII	ANGRA	PROINFA	ECIII	100%
43%	15%	14%	10%	8%	3%	3%	2%	2%	

Referência: Quadro 2023 de Fornecedores Neoenergia Distribuição S/A.

A Companhia é responsável pela gestão da energia elétrica correspondente a sua participação de 19,8% na garantia física da Usina Hidrelétrica Lajeado. Após a Segunda Revisão Ordinária da Garantia Física, a capacidade da usina foi reduzida de 505,1 MW médio para 479,9 MW médio. Dentro desse total, a CEB Lajeado é responsável por 95,02 MW médio.

Esses MW são comercializados no Ambiente de Contratação Regulada (ACR). Para cobrir a maior parte da exposição provocada pelo Generation Scaling Factor (GSF), a Companhia tem contratado o seguro da repactuação do risco hidrológico, no qual participa do produto SP92. Quando necessário, para garantir a cobertura adequada de hedge, a empresa recorre ao Ambiente de Contratação Livre (ACL) para adquirir energia elétrica adicional e compensar o GSF. Assim, o balanço resultante para o ano de 2023 foi o seguinte:



Fonte: Dashboard – GER/DR/CEB-H

5. Recursos Financeiros

A CEB Lajeado conta com recursos financeiros decorrentes de:

- Venda de energia elétrica no ACR para a Neoenergia Brasília S/A;
- Venda de Energia no Ambiente de Comercialização Regulado – MCP;
- Dividendos e Juros sobre Capital Próprio pagos por sua Coligada Investco;
- Rendimentos de Investimentos em Aplicações Financeiras.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

6. Gestão Econômico-Financeira

A CEB Lajeado, na condição de empresa estatal do Distrito Federal, tem seu orçamento elaborado em estrita obediência à legislação distrital e, na estrutura orçamentária do Governo do Distrito Federal, integra o programa “Energia para o Desenvolvimento”. A receita da Companhia oriunda da venda de energia é somada pelo rendimento de aplicações financeiras e pelos resultados provenientes da participação acionária na empresa Investco S.A., detentora dos ativos de geração da Usina.

No exercício de 2023, a CEB Lajeado obteve lucro, antes dos impostos e participações, de R\$185.590 mil, resultando, após estas deduções, um lucro líquido de R\$118.234 mil. Importante mencionar que em 2023 não houve a incidência de eventos não recorrentes, como no exercício anterior.

Alguns fatores corroboraram para este resultado, tais como uma considerável redução dos valores de arrendamento pagos à coligada Investco. Além disso, os resultados das operações com energia foram bastante acentuados por questões climáticas, com a enorme quantidade de chuvas no início do ano, importante destacar que quando analisamos os custos diretos (Arrendamento e Compra de Energia), estes são atribuídos por questões contratuais e mercadológicas, ou seja a CEB Lajeado não possui gestão sobre os mesmos, outro ponto relevante foi a performance positiva do resultado financeiro, que proporcionou a elevação do caixa da Companhia.

Em outubro de 2023, em virtude da queda da inflação medida pelo IGPM, registrou-se a marca de -5,97% entre os meses de outubro/2022 e setembro/2023, fato que levou, excepcionalmente, à redução do contrato de venda perante à Neoenergia Brasília S/A. Esta situação levou à perda de receita em aproximadamente R\$15.600 mil para o período, contudo este evento não impactou rigorosamente no resultado econômico da Companhia, em virtude da compensação pela redução nos principais custos, tais como nas operações mercadológicas e arrendamento pago pela geração de energia.

Podemos considerar que a CEB Lajeado passou por esta etapa sem grandes obstáculos e continuou proporcionando excelente retorno de seus investimentos, tendo distribuído todo dividendo obrigatório e adicional aos seus acionistas, conforme registrado e homologado na 23ª Assembleia Geral Ordinária de Acionistas - AGO.

O quadro a seguir apresenta o Balanço Patrimonial com os principais números da Companhia:

Balanço Patrimonial:

Balanço Patrimonial - CEB Lajeado S/A.					R\$ mil	
ATIVO	31/12/2023	31/12/2022	PASSIVO	31/12/2023	31/12/2022	
Ativo Circulante			Passivo Circulante			
Caixa e equivalente de caixa	176.388	162.733	Contas a Pagar	6.396	5.727	
Clientes	20.494	22.552	Salários e Encargos Sociais	513	485	
Dividendos	7.746	8.103	Obrigações Tributárias	42.440	43.798	
Cauções em Garantia	1.057	1.175	Obrigações com acionistas	42.695	50.945	
Repactuação do Risco Hidrológico	1.166	1.214	Pesquisa e Desenvolvimento	3.505	2.588	
Outros créditos	1.640	813	Outros passivos circulantes	726	1.043	
Total	208.491	196.590	Total	96.275	104.586	
Ativo Não Circulante			Passivo Não Circulante			
Realizável a Longo Prazo			Exigível a Longo Prazo			
Títulos a receber - Investco S/A.	1.598	1.696	Obrigações Tributárias	14.492	16.527	
Repactuação do Risco Hidrológico	4.194	6.374	Provisões para Litígios Fiscais	2.960	347	
Aplicações Financeiras	2.977	-	Total	17.452	16.874	
Outros créditos de longo prazo	2.793	2.793				
Total	11.562	10.863	Patrimônio Líquido			
			Capital Social	112.284	112.284	
Investimentos	194.088	193.671	Reserva de Capital	151.225	151.225	
Imobilizado	301	376	Reserva de lucros	136.432	124.271	
Intangível	99.352	107.868	Ajuste de avaliação patrimonial	126	128	
Total do Ativo não Circulante	305.303	312.778	Total do PL	400.067	387.908	
Total do Ativo	513.794	509.368	Total do Passivo e do PL	513.794	509.368	

Referência: Demonstrações Financeiras CEB Lajeado - (2023-2022).

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

Comentários do Balanço:

- a) **CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:** O montante em caixa se manteve superior ao do período anterior, conforme apresentado no Balanço Patrimonial da Companhia, se mantendo acima de R\$176.000 mil, reflexo da aquisição de energia através de outras plataformas, o que resultou na redução do custo e acabou reduzindo os riscos e oscilações de mercado de energia, além do equilíbrio do custo de arrendamento em patamares razoáveis. Além disso, vale destacar o contrato bilateral de energia com o cliente Neoenergia Brasília S/A que não houve atrasos de recebíveis. As demais entradas de caixa foram através da participação societária na Coligada Investco (dividendos e juros sobre capital próprio) e da rentabilidade em investimentos em aplicações financeiras.
- b) **CLIENTES:** Este grupo é composto pelo contrato com a Neoenergia e com clientes no mercado de energia de curto prazo, os mesmos encontram-se adimplentes, não há incidência de atrasos. O montante de R\$20.494 mil decorreu da venda de energia do mês dezembro, recebida em janeiro/2024.
- c) **INVESTIMENTO:** Refere-se ao investimento que a CEB Lajeado possui no Capital Social da Investco que consiste nas ações classes “ON e R”, além das ações preferenciais classificadas como instrumento de dívidas de classes “A e B”. Conforme previsão enviada pela Investco, os ganhos se manterão para os próximos exercícios, com o aumento do arrendamento e redução de custos com PMSO. A participação acionária em 20% refletirá em ganhos expressivos com dividendos, o que contribuirá para o aumento do caixa.

- d) **INTANGÍVEL:** O intangível da Companhia registrado no ativo se dá pela reestruturação societária ocorrida no ano de 2005. Dessa forma, do montante pago pelas ações de R\$213.452 mil, R\$54.506 mil representavam o valor patrimonial das ações na Investco em 30 de novembro de 2005, data da última correção da dívida e, conseqüentemente, reconhecidos como investimento na CEB Lajeado. Classificado como intangível, a diferença entre o valor pago e o valor patrimonial resultou em um ágio de R\$158.946 mil que, passou a partir de janeiro de 2006, será amortizado anualmente em R\$4.740 mil, com prazo final em dezembro de 2035.

Com a repactuação do risco hidrológico, decorrente da Lei nº 14.052/2020, foi gerado um ativo intangível e reconhecido, após a aprovação pela Administração da nova política contábil em 2022, bem como da apuração dos ganhos estimados que a Companhia irá auferir no período adicional de concessão, considerando premissas utilizadas pela CCEE para reembolso aos agentes de mercado dos gastos adicionais pagos no passado, sendo que a CCEE se baseou em projeções de receitas, custos e despesas para o período 15 de janeiro de 2033 a 22 de setembro de 2035, bem como a taxa de desconto destes fluxos futuros para determinação do valor justo deste ativo para a presente data.

Sendo assim, a Companhia reconheceu no 1º semestre de 2022 um ativo intangível que equivale a extensão de 2 anos e 8 meses em seu prazo de concessão, no valor de R\$51.628 mil, posicionados em 01 de janeiro de 2022, em contrapartida um ganho no resultado do exercício. Este ativo vem sendo amortizado pelo método linear até o prazo final do prazo de concessão e anualmente serão amortizados R\$3.768 mil até o final da concessão.

- e) **FORNECEDORES:** Nesta ação há obrigação da Companhia com o pagamento de arrendamento, compra de energia no ACR e ACL, custo com a rede de transmissão, além de prestadores de serviços, tais como consultorias, auditoria, sistema de informação, serviços e manutenção predial.
- f) **OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS:** Consiste na obrigação da Companhia perante o fisco brasileiro, que é composto pela apuração de IRPJ/CSLL sobre o lucro do exercício, Pis/Cofins sobre faturamento e ganhos financeiros e retenção de imposto de renda sobre os juros sobre capital próprio aos acionistas.
- g) **ENCARGOS REGULATÓRIOS E OUTRAS OBRIGAÇÕES:** Para os próximos anos a Companhia pretende continuar com a política de projetos em P&D, em atenção à Lei nº 9.991/2000. Nesta ação a Companhia é obrigada a destinar 1% da sua Receita Operacional Líquida, sendo parte para o Ministério de Minas e Energia - MME, parte para o Fundo de Nacional de Desenvolvimento Tecnológico - FNDCT e a diferença em projetos de pesquisa para o setor.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

A tendência é ter maiores recursos para os períodos futuros em consequência do aumento da receita de venda de energia e ganhos com o mercado de curto prazo, sendo que o mesmo deverá ser desembolsado, no máximo, em 24 meses. Ainda integram a contas de outras obrigações o desembolso com recursos hídricos e taxas da regulatórias.

- h) **PATRIMÔNIO LÍQUIDO:** No que tange o patrimônio líquido da Companhia, o mesmo tende a crescer pouco para os próximos anos em virtude da linha de capital social se manter inalterada e a reservas de lucros sofrer leve redução. A conta de reserva legal atingiu o máximo permitido em Lei no exercício de 2023, chegando ao montante de 20% do capital social. A conta do patrimônio líquido, que se apresenta com boa performance, é a de dividendos adicionais propostos que tendem a ser superiores ano após ano. Cabe informar que a sua distribuição é condicionada à aprovação pela Assembleia Geral de Acionistas – AGO.
- i) **OBRIGAÇÕES COM ACIONISTAS:** A obrigação com acionistas fica registrada em dois eventos no balanço: i) na linha de obrigações com acionistas no passivo que equivale a 25% do dividendo mínimo obrigatório e ii) em dividendos adicionais propostos no patrimônio líquido, representando 75%. Este último condicionado a sua destinação pela aprovação da Assembleia Geral de Acionistas, conforme prevê o Estatuto da Companhia, com tendência de aumento no faturamento e com a redução de custos, principalmente em relação ao mercado de energia, conforme os estudos elaborados dentro da Companhia com vistas a mitigar os eventuais riscos como a política de compra de energia através da exploração da plataforma de compra de energia através de leilões. Segundo as projeções do Plano de Negócios, para os próximos anos há expectativa de maior retorno aos acionistas, através da distribuição de dividendos, visto que a CEB Lajeado, além do bom desempenho econômico, não efetuará mais a retenção da reserva legal, haja vista o atingimento do limite máximo estabelecido pelo artigo nº 193 da Lei nº 6.404/76 (20% do Patrimônio Líquido).

Demonstração de Resultados: DRE

Demonstração do Resultado do Exercício Gerencial	Exercício - 2023	Exercício - 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Receita Operacional Bruta	263.369	252.857	10.512	4,16%
(-) Impostos e Contribuições	(32.568)	(31.796)	(772)	2,43%
Receita Operacional Líquida	230.801	221.061	9.740	4,41%
(-) Custo com Energia Elétrica	(67.802)	(68.856)	1.054	-1,53%
(+) Despesas Gerais e Administrativas	(7.959)	(6.224)	(1.735)	27,88%
(+) Repactuação do Risco Hidrológico - (ENR)	-	51.628	(51.628)	100,00%
(-) Amortização de Ágio	(8.516)	(8.516)	-	0,00%
(+) Equivalência Patrimonial	18.242	22.071	(3.829)	-17,35%
(+/-) Outras Receitas e Despesas	(16)	(36)	20	-55,56%
(+) Resultado financeiro	20.840	17.196	3.644	21,19%
Lucro antes dos tributos e participações	185.590	228.324	(42.734)	-18,72%
(-) IRPJ/CSLL	(54.219)	(68.094)	13.875	-20,38%
(=) Lucro antes de partes beneficiárias	131.371	160.230	(28.859)	-18,01%
(-) Partes Beneficiárias	(13.137)	(16.023)	2.886	-18,01%
Lucro Líquido do Exercício	118.234	144.207	(25.973)	-18,01%
Ebitda - 2023/2022	173.367	219.744	(46.377)	-21,11%
Ebitda ajustado - 2023/2022 (evento não recorrente)	173.367	168.116	5.251	3,12%

Referência: Demonstrações Contábeis CEB Lajeado 2023.

Comentários das Receitas e Despesas:

- j) Em relação ao faturamento, a CEB Lajeado obteve um crescimento na ordem de R\$10.512 mil e variação de 4,16% em virtude do reajuste tarifário em fins de 2022, que refletiu na receita de venda durante o ano de 2023, além dos ganhos com venda no mercado de energia.
- k) Quanto às deduções da receita bruta, ocorreu um acréscimo em 2,43%, corroborado pelo aumento do faturamento. As deduções são compostas pelos tributos, taxas da ANEEL e pela utilização dos recursos hídricos na Usina de Lajeado.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

- l) O resultado do faturamento bruto, após as deduções da receita, apresentou uma variação líquida de R\$9.740 mil e 4,41% maior em 2023.

Receita Bruta e Impostos	Exercício - 2023	Exercício 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Venda de Energia	263.369	252.857	10.512	4,16%
(-) Pis e Cofins / Encargos do Setor	(32.568)	(31.796)	(772)	2,43%
Total	230.801	221.061	9.740	4,41%

- m) O Custo com energia elétrica é formado pelos pilares Arrendamento, Compra de Energia e Custo de Transmissão, além de outros custos e taxas voltadas à operação do negócio. Os valores apresentados já se encontram líquidos dos créditos de Pis e Cofins. Tendo em vista a redução do custo de arrendamento em R\$5.038 mil, este refletiu significativamente no resultado final com a produção de energia, o custo de transmissão foi reajustado pela inflação do período, acrescida da entrada de novos agentes de transmissão no Sistema Integrado Nacional – SIN. O resultado final alcançado foi a redução em R\$1.054 mil e uma variação negativa em -1,53%.

Custo com Produção de Energia	Exercício - 2023	Exercício - 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Energia elétrica comprada para revenda	(11.577)	(9.988)	(1.589)	15,91%
Arrendamento Investco S.A.	(37.048)	(42.086)	5.038	-11,97%
Custo uso do sistema de transmissão	(17.853)	(16.034)	(1.819)	11,34%
Outros	(1.324)	(748)	(576)	77,01%
Total	(67.802)	(68.856)	1.054	-1,53%

- n) Na rubrica de despesas gerais e administrativas, a Companhia obteve elevação em R\$1.735 mil e 27,88%. Resultado que foi corroborado com o aumento nas operações com serviços de terceiros, gastos com pessoal, contribuições e doações.

Despesas Gerais e Administrativas	Exercício - 2023	Exercício 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Despesas Gerais e Administrativas	(7.959)	(6.224)	(1.735)	27,88%
Total	(7.959)	(6.224)	(1.735)	27,88%

- o) O impacto do registro contábil com a Repactuação do Risco Hidrológico, constante na mensagem da Administração, foi no montante de R\$51.628 mil em junho de 2022, obedecendo todos os tramites de governança e em obediência a Lei nº 14.052/2020. O tratamento dado pela Companhia evidencia o tratamento de um **evento não recorrente**, sendo este montante indenizado aos participantes do mercado de energia pela CCEE. Esta indenização em 980 dias de aumento da concessão, permitiu que o custo total com energia fosse reduzido consideravelmente.

Repactuação do Risco Hidrológico - Lei nº 14.052/2020	Exercício - 2023	Exercício 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Repactuação do Risco Hidrológico	-	51.628	(51.628)	-100,00%
Total	-	51.628	(51.628)	-100,00%

- p) A Amortização refere-se ao intangível do ganho com as ações preferenciais da Eletrobras, evento ocorrido no ano de 2005 e que será amortizado até setembro de 2035. A CEB Lajeado contabilizou no mês de junho de 2022, conforme previsto na Lei 14.052/2020, a repactuação do risco hidrológico e este será amortizado até o final da concessão em setembro de 2035, em valores lineares.

Amortizações Ágio e Repactuação R. Hidrológico	Exercício - 2023	Exercício 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Amortizações	(8.516)	(8.516)	-	0,00%
Total	(8.516)	(8.516)	-	0,00%

- q) Em relação ao ganho com equivalência patrimonial, houve uma redução de R\$3.829 mil, equivalente a -17,35%. O valor pago com arrendamento em 2023 foi reduzido em 11,97%, ocasionando uma redução do resultado da Investco, tendo como consequência a redução por parte da CEB Lajeado com equivalência patrimonial.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

Equivalência Patrimonial	Exercício - 2023	Exercício 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Ganho com Equivalência Patrimonial	18.242	22.071	(3.829)	-17,35%
Total	18.242	22.071	(3.829)	-17,35%

- r) Em relação ao resultado financeiro de 2023, este mostrou-se bastante favorável, com variação expressiva em 21,19%, corroborados pela maior disponibilidade de caixa, fato que favoreceu o ganho com aplicações financeiras que remuneraram na média de 102% a 108% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI.

Resultado Financeiro	Exercício - 2023	Exercício - 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Receitas Financeiras	23.977	18.534	5.443	29,37%
Despesas Financeiras	(3.137)	(1.338)	(1.799)	134,45%
Total	20.840	17.196	3.644	21,19%

- s) Conforme quadro abaixo, o lucro antes dos tributos obteve uma redução considerável na ordem de R\$42.734 mil e -18,72%, reflexo do efeito da repactuação do risco hidrológico em 2022, conforme já mencionado anteriormente. Os tributos relativos ao lucro (IRPJ/CSSL) corrente obtiveram um aumento em 8,42%, reflexo da melhoria do desempenho operacional. Quanto aos tributos diferidos, obteve-se uma variação em mais de R\$18.244 mil, em decorrência dos valores apurados em 2022 terem sido impactados pela constituição do IR e CS diferidos sobre o ganho registrado da extensão da concessão.

Lucro antes das Participações	Exercício - 2023	Exercício 2022	Δ 2023/2022 (R\$)	Δ 2023/2022 (%)
Lucro antes dos Tributos	185.590	228.324	(42.734)	-18,72%
IRPJ e CSSL Corrente	(56.254)	(51.885)	(4.369)	8,42%
IRPJ e CSSL Diferido	2.035	(16.209)	18.244	-112,55%
Lucro antes das Partes Beneficiárias	131.371	160.230	(28.859)	-18,01%

O lucro antes das partes beneficiárias e após a dedução dos tributos foi de R\$131.671 mil em 2023 e R\$160.230 em 2022, variando R\$28.859 mil e -18,01%. Esta redução foi influenciada pelo efeito não recorrente ocorrido em 2022, no montante de R\$51.628 mil, tendo um efeito líquido em R\$28.423 mil após as deduções com IR/CS, amortização e partes beneficiárias.

O lucro após a partes beneficiárias alcançado em 2023 foi de R\$118.234 mil e R\$144.207 mil em 2022. A tabela abaixo apresenta o efeito líquido, considerando-se a exclusão da repactuação do risco hidrológico, conforme previsto na Lei nº 14.052/2020.

Repactuação do Risco Hidrológico	Exercício de 2023	Exercício de 2022	Δ 2023/2022 - %
Ativo Intangível – GSF	-	51.628	100,00%
Amortização	-	(3.778)	100,00%
Valor líquido	-	47.850	100,00%
IR e CS Diferidos	-	(16.269)	100,00%
Subtotal 1	-	31.581	100,00%
Partes Beneficiárias	-	(3.158)	100,00%
Impacto Líquido do evento não recorrente	-	28.423	100,00%
Lucro Líquido do Exercício	118.234	144.207	-18,01%
Lucro ajustado	118.234	115.784	2,12%

Referência: Consultoria Contábil CEB Lajeado S/A

Pode-se verificar que, após os ajustes com a exclusão sobre efeito líquido do evento não recorrente, a base do ativo intangível (GSF), deduzido (amortização, tributos e partes beneficiárias) para R\$28.423 mil, subtraído de R\$144.207 mil, ficando evidenciado que após os ajustes, o lucro em 2022 foi de R\$115.784 mil, em comparação com o valor de R\$118.234 mil em 2023. Neste exercício os ganhos atuais são superiores em R\$2.450 mil, com variação de 2,12%.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

6.1. Índices Financeiros

A Lei 13.303, de 30 de junho de 2016, dispõe no seu Art. 8º, inciso I:

Art. 8º As empresas públicas e as sociedades de economia mista deverão observar, no mínimo, os seguintes requisitos de transparência:

*I - elaboração de carta anual, subscrita pelos membros do Conselho de Administração, com a explicitação dos compromissos de consecução de objetivos de políticas públicas pela empresa pública, pela sociedade de economia mista e por suas subsidiárias, em atendimento ao interesse coletivo ou ao imperativo de segurança nacional que justificou a autorização para suas respectivas criações, com definição clara dos recursos a serem empregados para esse fim, **bem como dos impactos econômico-financeiros da consecução desses objetivos**, mensuráveis por meio de indicadores objetivos;*

O quadro abaixo apresenta os alguns dados econômicos, nos quais podemos analisar a evolução da CEB Lajeado em 2023 e 2022.

Dados Econômico-Financeiros	2023	2022	Δ 2023/2022 - R\$
Ebitda	173.367	219.744	(46.377)
Margem Ebitda	75,1%	99,4%	-24,3%
Ebitda ajustado	173.367	168.116	5.251
Margem Ebitda ajustado	75,1%	76,4%	-1,3%
Ativo Total/Passivo + Patrimônio Líquido	513.794	509.368	4.426
Ganhos em Participações societárias	18.242	22.071	(3.829)
Receita Bruta Total	263.369	252.857	10.512

Referência: Consultoria Contábil CEB Lajeado S/A.

Por fim, em relação à margem Ebitda, houve uma pequena redução no desempenho econômico em 1,3%, sendo registrado 75,1% em 2023 e 76,4% em 2022, contribuído pelo aumento das deduções incidentes sobre a operação da Companhia, tais como tributos e encargos do setor elétrico. Com o objetivo de otimizar os principais números do balanço patrimonial em 2023 e 2022, com as respectivas variações da CEB Lajeado, temos:

Informações relevantes de Balanço Patrimonial	2023	2022	Δ 2023/2022 - R\$	Δ 2023/2022 (%)
Ativo total	513.794	509.368	4.426	0,87%
Disponibilidades	176.388	162.733	13.655	8,39%
Ativo não circulante	316.865	323.641	(6.776)	-2,09%
Passivo Circulante	96.275	104.586	(8.311)	-7,95%
Passivo Exigível de Longo Prazo	17.452	16.874	578	3,92%
Patrimônio Líquido	400.067	387.908	12.159	3,13%

Referência: Consultoria Contábil CEB Lajeado S/A.

Para calcularmos o grau de endividamento, consideramos o passivo circulante, acrescido no exigível de longo prazo, dividido pelo ativo total. Todas as informações para análise são extraídas no balanço patrimonial da Companhia.

- **Endividamento Geral:**

Endividamento Geral	2023	2022	Δ 2023/2022
Capital de Terceiros / Ativo Total	22,13%	23,85%	-1,72%

As informações são extraídas das demonstrações contábeis e apontam que a CEB Lajeado possui um baixo endividamento, com excelente capacidade de pagamento, além da evolução do crescimento do caixa da Companhia, conforme apresentado no quadro acima.

Ademais, tal indicador estratégico tem o papel de municiar o processo decisório da Companhia, auxiliando na avaliação dos impactos financeiros e nas estratégias e resultados da organização. Sendo assim, a Companhia se mostra bem estruturada e equilibrada financeiramente.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

- O endividamento é relativamente baixo, possuindo boas condições de honrar suas dívidas de curto e médio prazo, sendo evidenciado na disponibilidade financeira da Companhia, que encerrou com R\$176.388 em 2023, R\$162.733 mil em 2022, com variação de R\$13.655 mil, corroborado pela redução de custos com operações de energia e arrendamento nos últimos anos, que são pilares do negócio da CEB Lajeado.
- Em relação ao grau de endividamento, houve uma pequena redução, conforme é demonstrado no quadro acima (22,13% em 2023 e 23,85% em 2022), reflexo da continuidade do bom desempenho nas operações mercadológicas. Entretanto, as obrigações que sofreram maior impacto foram no passivo circulante, especialmente em dividendos adicionais propostos e obrigações tributárias.
- **Em relação ao Retorno do Capital Investido, temos abaixo:**

Retorno do Capital Investido	Exercício - 2023	Exercício - 2022
Lucro Líquido	118.234	144.207
Patrimônio Líquido	400.067	387.908
Δ 2023/2022 - %	29,55%	37,18%

Referência: Consultoria Contábil CEB Lajeado S/A.

A CEB Lajeado apresenta um excelente retorno do patrimônio líquido ou capital investido sobre o seu lucro líquido, mostrando-se eficiente em suas operações em ambos os exercícios, conforme tabela acima, registrando 29,55% em 2023 e 37,18% em 2022, bem acima da média de retorno referência em mercado, que é algo entre 15% e 20%.

Importante mencionar que o lucro registrado em 2023 e 2022 foi acima das expectativas e indo além das projeções elaboradas no Plano de Negócios da Companhia. Com relação à distribuição de lucros, a Companhia é obrigada a provisionar 25% do mínimo obrigatório conforme previsto em seu estatuto, sendo que neste exercício a provisão foi de R\$29.558 mil, com parte através de Juros sobre Capital Próprio, deduzido o percentual de 15% de IRRF.

Em relação aos 75% restantes que equivalem R\$85.552 mil, permaneceu registrado no patrimônio líquido na conta de reserva de lucros, e aguardou a deliberação pela 24ª Assembleia Geral de Acionistas que aprovou a distribuição no mês de abril/2024. No quadro abaixo, é demonstrado como se realizou a distribuição aos acionistas da Companhia:

Dividendos Propostos	Exercício de 2023	Exercício de 2022	Δ 2023/2022 - R\$	Δ 2023/2022 (%)
Juros sobre Capital Próprio	20.825	19.679	1.146	5,82%
Partes Beneficiárias	13.137	16.023	(2.886)	-18,01%
Dividendo Mínimo Obrigatório	11.857	18.194	(6.337)	-34,83%
Reserva Legal	-	4.520	(4.520)	-100,00%
Dividendos Retidos para Reserva de Lucros	-	28.423	(28.423)	-100,00%
Dividendos de Exercícios Anteriores	2.368	-	2.368	100,00%
Dividendos Adicionais Propostos	85.552	73.391	12.161	16,57%
Total	133.739	160.230	(31.227)	-16,53%

Referência: Consultoria Contábil CEB Lajeado S/A.

Tendo como objetivo mensurar os impactos econômico-financeiros relativos à consecução dos compromissos públicos na Carta Anual de Políticas Públicas Governança Corporativa da CEB Lajeado, optou-se pela inserção neste relatório do **Grau de Endividamento** e dos indicadores financeiros estratégicos **EBITDA, ROE, NOPAT e EVA**, além do **Custo Médio Ponderado de Capital – WACC**.

6.1.1. EBITDA

Nos últimos anos a Companhia vem apresentando uma excelente performance financeira, melhorando seus índices, corroborados pela redução dos custos de operação e ganhos econômico-financeiros, o que reflete diretamente no retorno do negócio.

Para fins de cálculo, no Ebitda (lucro depois dos tributos), considera-se a soma dos tributos sobre o lucro, menos o resultado financeiro, a somatória da depreciação e amortização, e partes beneficiárias. No quadro que segue, pode ser analisado a crescente nos últimos três anos:

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

Ano	Lucro Líquido	(+) IRPJ/CSLL	(-) Resultado Financeiro	(+) Depr./Amort.	(+) Partes Beneficiárias	(-) Eventos não Recorrentes	(=) EBITDA
2021	79.740	40.543	(4.088)	5.927	8.860	-	130.982
2022*	144.207	68.094	(17.196)	8.516	16.023	(51.628)	168.016
2022	144.207	68.094	(17.196)	8.516	16.023	-	219.644
2023	118.234	54.219	(20.840)	13.137	8.617	-	173.367

*2022 – Evento não Recorrente: Repactuação do Risco Hidrológico, conforme Lei nº 14.052/2020

O Ebitda se mostra em excelente patamar entre os anos de 2021/2023, ficando evidenciada a boa performance no resultado operacional. Excepcionalmente em 2022*, registrou a marca superior a R\$219.644 mil, chamamos a atenção que a ocorrência foi provocada pelo evento não recorrente, e ajustado no resultado real em 2022 no montante de R\$168.016. Em 2023 o desempenho do Ebitda teve uma performance superior à do ano anterior encerrando em R\$173.367 mil.

6.1.2. ROE

O Retorno sobre Capital Próprio (**ROE**, do inglês return on equity) expressa o retorno sobre o patrimônio líquido e é utilizado para medir o desempenho econômico da organização para seus acionistas. Para o ano de 2023, o **ROE** calculado é apresentado abaixo, conjuntamente com os valores desse indicador entre os anos de 2021/2023 da Companhia, a título de referência:

Ano	Lucro Líquido	Patrimônio Líquido	ROE (%)	Δ ano anterior (%)
2021	79.740	336.300	23,71%	0,00%
2022	115.785	359.485	32,21%	35,84%
2022*	144.207	387.908	37,18%	56,79%
2023	118.234	400.067	29,55%	-8,24%

* Lucro Líquido sem o efeito da Repactuação R. Hidrológico.

6.1.3. ROIC / NOPAT

A Rentabilidade sobre o Capital Investido (**ROIC**, do inglês return on invested capital) é calculada com base na relação entre o resultado gerado pelo ativo operacional (**NOPAT**, do inglês Net operating profit after tax) e o capital investido – soma do capital próprio e do capital de terceiros (empréstimos, financiamentos e debêntures). Para o cálculo do **NOPAT** (Lucro Operacional antes dos Tributos), utilizou-se o lucro líquido auferido no ano³, retirando o efeito das receitas e despesas financeiras, conforme tabela abaixo. NOPAT – Net Operating profit after tax:

Ano	EBIT	IR - ALIQUOTA (34%)	NOPAT	Δ ano anterior (%)
2021	129.053	43.878	85.175	0,00%
2022	228.324	77.630	150.694	76,92%
2022 *	176.696	60.077	116.619	-22,61%
2023	185.590	63.101	122.489	5,03%

* Lucro Líquido sem o efeito da Repactuação R. Hidrológico.

Tendo já calculado o valor correspondente ao NOPAT (Nex operating), que corresponde ao lucro líquido após os impostos e o montante empregado com o capital investido, temos o índice de retorno que a Companhia consegue ofertar ao investimento em sua operação.

Ano	NOPAT	CAPITAL INVESTIDO	ROIC	Δ ano anterior (%)
2021	85.175	336.300	25,33%	0,00%
2022	150.694	387.908	38,85%	53,38%
2022 *	116.619	359.485	32,44%	-16,49%
2023	122.489	400.067	30,62%	-5,62%

* Lucro Líquido sem o efeito da Repactuação R. Hidrológico.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

6.1.4. EVA (ECONOMIC VALUE ADDED)

O indicador Valor Econômico Adicionado (**EVA**, do inglês Economic Value Added) é utilizado para avaliar se a organização está tendo êxito em criar valor para os seus acionistas. O EVA demonstra que o ativo operacional da empresa gerou um resultado superior ao custo de capital investido e é dado pela seguinte fórmula:

Segundo os critérios da ANEEL, a empresa é incluída num determinado segmento a depender das suas fontes de receita. No caso da CEB Lajeado, que possui atividades de geração de energia, mais de 90% de suas receitas são oriundas do segmento de geração. Desta forma, o **WACC** regulatório utilizado será relativo à área de geração. Esse indicador dependerá do segmento em que a empresa atua – geração, transmissão e distribuição.

A partir de consulta ao último PRORET⁴, para 2023, 2022 e 2021, o Custo de Capital Regulatório (**WACC** regulatório) relativo ao segmento de geração foi de 6,98% e 7,26%, respectivamente. A partir dos dados calculados (**NOPAT** e Capital Investido) e do **WACC** regulatório, tem-se o seguinte resultado:

Ano	Lucro após Tributos	Capital Investido	WACC (Weighted Average Capital)	EVA (Economic Value Added)	Δ ano anterior (%)
2021	88.600	336.300	6,98%	65.126	0,00%
2022	160.230	387.908	6,93%	133.348	104,75%
2022*	108.602	359.485	6,93%	83.690	-37,24%
2023	131.371	400.067	7,26%	102.326	22,27%

* Lucro Líquido sem o efeito da Repactuação R. Hidrológico.

É possível entender o Custo de Capital Empregado ($WACC * Capital Investido$) como um aluguel teórico do capital investido a uma taxa determinada pelo órgão regulador. Assim, para a empresa gerar valor econômico, o lucro operacional da atividade, após os impostos (**NOPAT**), deve cobrir o valor desse aluguel. Observa-se, de outra maneira, que sempre que a Rentabilidade sobre o Capital Investido – **ROIC** for maior que o Custo Médio Ponderado de Capital – **WACC**, tem-se um EVA positivo.

7. Relacionamento Institucional

A CEB Lajeado mantém estreito relacionamento com diversos órgãos, tais como: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE; Operador Nacional do Sistema – ONS; Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL; Ministério de Minas e Energia – MME; Associações de Classe; Fundações; e Concessionárias em geral, atuando em conformidade com a legislação vigente, na busca de qualidade e transparência nas suas decisões, de forma a contribuir para o melhor desempenho do setor elétrico brasileiro, e, conseqüentemente, garantir maior geração de riqueza para os acionistas da Companhia.

8. Força de Trabalho

A CEB Lajeado, atenta em corresponder às expectativas do Controlador e no intuito de atingir suas metas empresariais, tem procurado valorizar a sua força de trabalho, capacitando e qualificando o seu quadro de pessoal; para isso, contou com uma força de trabalho composta por 16 profissionais no exercício de 2023, como detalhado no quadro a seguir. Em 2023, o quadro funcional não teve ocupação completa dos cargos.

Quadro Funcional – (Colaboradores)	Ocupados	Total
Quadro próprio	-	-
Comissionados, sem vínculo efetivo	8	10
Diretoria Estatutária, sem vínculo efetivo	3	3
Contratados terceirizados	-	-
Requisitados da CEB Holding S.A.	3	3
Estagiários	2	2
Total geral (Força de trabalho)	16	18 *

Referência: RH CEB Lajeado (janeiro-dezembro/2023).

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

9. Identificação Geral

Em conformidade com o Art. 8º, incisos I, III e VIII, da Lei Federal nº 13.303, de 30.06.2016, o Conselho de Administração subscreve a presente Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa da CEB Lajeado S/A., relativa ao exercício social de 2023.

Informações Cadastrais da CEB Lajeado S/A.		
Endereço: SGAN Quadra 601, Conjunto H - 2º Andar, Cep: 70.830-010 - Asa Norte - Brasília/DF		
Tipo de estatal: Sociedade de Economia Mista		
CNPJ: 03.677.638/0001-50		
Código Nire na Junta Comercial do DF: 533.000.613-0		
Acionista controlador: Companhia Energética de Brasília - CEB		
Acionista não controlador : Centrais Elétricas Brasileiras - Eletrobras		
Outras participações societárias: Investco S/A		
Tipo societário: Sociedade Anônima		
Tipo de capital: Fechado		
Abrangência de atuação: Local e Nacional		
Setor de atuação: Geração de Energia Elétrica		
Diretor Administrativo-Financeiro: Jairo Fernando Mecabô, telefone (61) 3774.1100 - ramal 1151; e-mail: jairo.mecabo@ceb.com.br		
Contador: Cleber Santa Rita A. Q. Pereira – CRC/DF 021056 , telefone (61) 3774.1100 - ramal 1153; e-mail: cleberpereira@ceb.com.br		
Auditores Independentes: Teixeira e Associados Auditores Independentes (Néxia International)		
Responsável Técnico: Domingos Xavier Teixeira; Fone (31) 3382.9939		
e-mail: domingos.teixeira@nexia-teixeira-auditores.com.br		
Conselheiros de Fiscais e de Administração Subscritores:		
Nome dos Conselheiros	Número do Cadastro da Pessoa Física	Cargo / Ocupação
Reginaldo Ferreira Alexandre	CPF: ***.662.408-**	Conselheiro Fiscal - Presidente
Hormínio de Almeida Junior	CPF: ***.567.966 -**	Conselheiro Fiscal
Leandro Pereira Rovedo	CPF: ***.972.917-**	Conselheiro Fiscal
Marcello Joaquim Pacheco	CPF: ***.459.108-**	Conselheiro de Administração - Presidente
Leonardo Silva de Carvalho	CPF: ***.911.077-**	Conselheiro de Administração
João Wellisch	CPF: ***.109.791-**	Conselheiro de Administração
Tiago Modesto Costa	CPF: ***.966.331-**	Conselheiro de Administração
Edison Antônio Costa Britto Garcia	CPF: ***.897.191-**	Conselheiro de Administração
Handerson Cabral Ribeiro	CPF: ***.771.341-**	Conselheiro de Administração
Ivan Marques de Toledo Camargo	CPF: ***.411.481-**	Conselheiro de Administração
Administradores Subscritores		
Nome dos Representantes da Empresa	Número do Cadastro da Pessoa Física	Cargo / Ocupação
João Wellisch	CPF: ***.109.791-**	Diretor-Geral
Jairo Fernando Mecabô	CPF: ***.491.339-**	Diretor Administrativo e Financeiro
João Marcos Assis da Silva	CPF: ***.771.971-**	Diretor-Técnico

Referência: 24ª Assembleia Geral CEB Lajeado.

Todos os Conselheiros Fiscais e de Administração, assim como os Administradores, foram aprovados na 24ª Assembleia Geral da CEB Lajeado, ocorrida em 12/04/2024.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

9.1. Nosso Compromisso Público

A CEB Lajeado tem como objetivos:

I - garantir o suprimento estratégico de energia ao mercado consumidor, contribuindo para a promoção e o incentivo do desenvolvimento socioeconômico do Distrito Federal e consequentemente do Brasil;

II - apoiar e incentivar projetos, estudos e pesquisas de desenvolvimento conforme diretrizes da ANEEL;

III - participar de empresas ligadas à pesquisa, desenvolvimento científico e tecnológico, tendo por objeto a exploração energética, bem como de outras empresas ou empreendimentos, cuja finalidade esteja relacionada ao objeto social da Companhia;

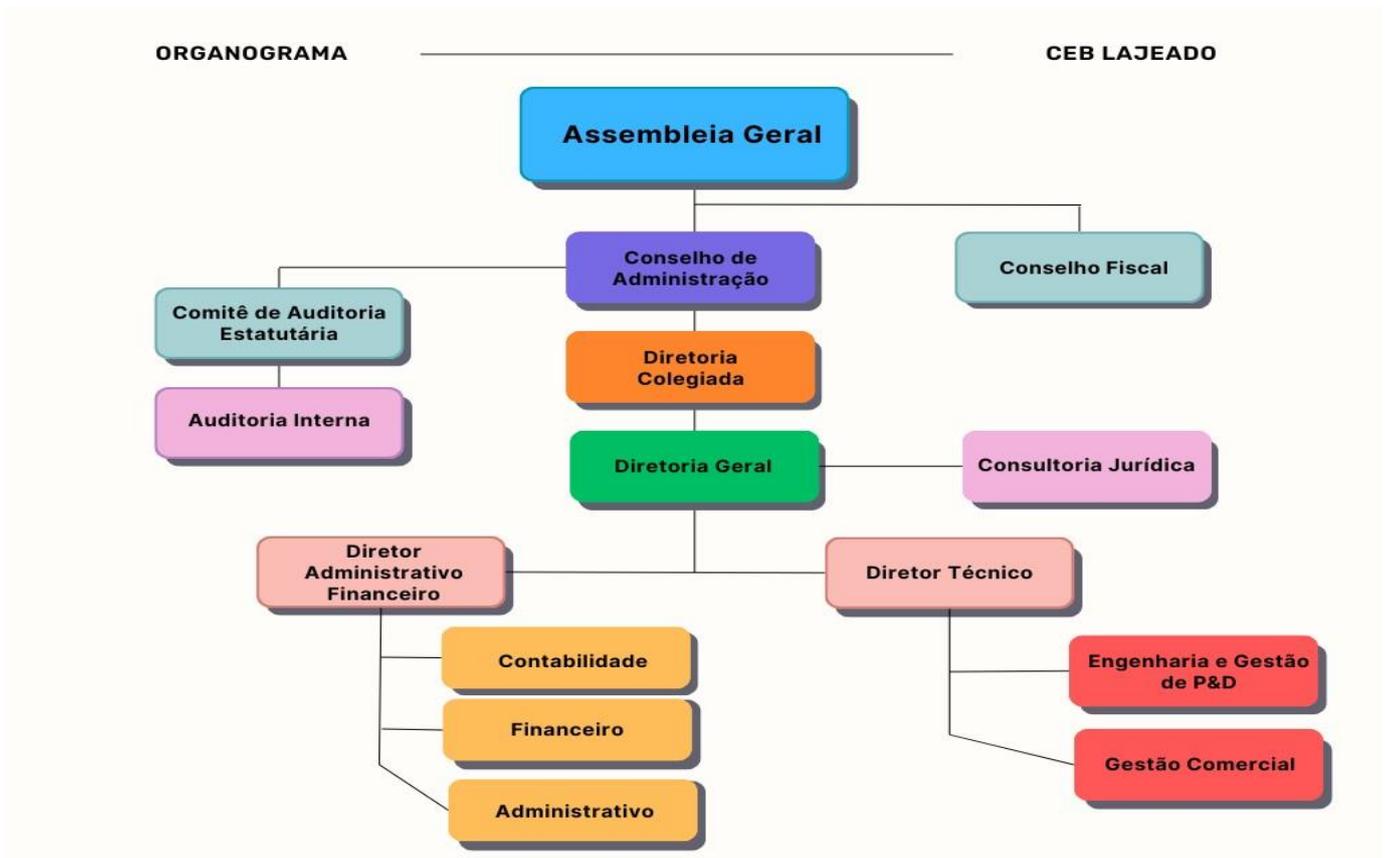
IV – contribuir para modernização e manutenção das atividades da área de meio ambiente e sustentabilidade correlacionado às políticas socioambientais na UHE Luís Eduardo Magalhães;

V – participar e coordenar o gerenciamento da programação de investimentos, projeção e controle de receitas e despesas, custos e serviços, políticas tarifárias e estudos de mercado.

10. Governança Corporativa

O modelo de governança da CEB Lajeado foi concebido com o intuito de estabelecer melhores práticas alinhadas ao Plano de Negócios e em conformidade com as exigências da Lei nº 13.303/2016 e Decreto Distrital nº 45.539/2024:

CEB LAJEADO S/A. - ESTRUTURA DE GOVERNANÇA / ORGANOGRAMA



- **Assembleia Geral de Acionistas:** órgão máximo da Companhia, com poderes para deliberar sobre todos os negócios relativos a seu objeto social, regendo-se pela legislação vigente.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

- **Conselho de Administração:** órgão deliberativo responsável por definir a orientação geral dos negócios, em conformidade com as competências estabelecidas no Estatuto Social da CEB Lajeado e Regimento Interno. É composto por sete membros indicados e eleitos de acordo com as regras previstas na legislação vigente.
- **Comitê de Auditoria Estatutário:** o Comitê de Auditoria Estatutário – CAE é um órgão independente, de caráter consultivo e permanente, atualmente composto por três membros nomeados e destituíveis pelo Conselho de Administração. Foi criado em observância à Lei nº 13.303/2016 e tem como atribuições principais a fiscalização, revisão, supervisão, acompanhamento e, quando cabível, a apresentação de recomendações sobre as atividades da Companhia (Estrutura compartilhada com a CEB Holding).
- **Conselho Fiscal:** órgão permanente que analisa e emite parecer sobre as demonstrações financeiras e fiscaliza os atos dos Administradores quanto a seus deveres legais e estatutários. É formado por três membros titulares e igual número de suplentes, eleitos pela Assembleia Geral Ordinária de Acionistas para mandato unificado de 01 (um) ano, permitidas, no máximo, duas reconduções consecutivas.
- **Diretoria Geral:** exerce as responsabilidades vinculadas à gestão institucional e estratégica da empresa por meio da coordenação, controle e orientação de todo o Sistema Empresarial.
- **Diretoria Administrativo-Financeiro:** promove as políticas e diretrizes alusivas à administração geral, gestão de pessoas, logísticas, suprimentos, tecnologia da informação, segurança empresarial, desenvolvimento organizacional, bem aos aspectos econômicos, financeiros, contábeis e orçamentários no âmbito da CEB Lajeado.
- **Diretoria Técnica:** promove as políticas e diretrizes alusivas à geração e comercialização de energia elétrica, também aos novos empreendimentos dentro de sua área de atuação, tais como: venda e compra de energia, regulação, prestação de contas ao órgão regulador, pesquisa e desenvolvimento do setor e aos serviços extras de concessão e de geração de energia.
- **Administrativo:** promove a gestão de pessoal, gestão das aquisições e serviços; atua, quando necessário, como gestor e ou fiscal de contratos; gestão dos arquivos, documentos e correspondência; elabora memorandos, atas, minutas e ofícios, relacionados às atribuições e responsabilidades do setor, enfim, concede suporte operacional a toda a Companhia.
- **Jurídico:** responsável pela emissão de pareceres jurídicos, relatórios administrativos, auxílio jurídico aos Diretores da Companhia, atuação em processos judiciais em trâmite e novos processos iniciais, acompanhamento e assessoramento nas demandas relacionadas a licitações, pregões, dispensas, pequenas compras, regulatório, comercialização e outros. Atuação na condução da elaboração e celebração de contratos, na gestão do grupo de trabalho, formalização de parcerias e equipes frente aos órgãos ambientais, regulatórios, acadêmicos, auxiliando e acompanhando diretamente as Diretorias da Companhia. Instrução e assessoramento jurídico nas reuniões do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria Estatutária, bem como na elaboração e no acompanhamento das Políticas de Governança em cumprimento à Lei 13.303/2016.
- **Financeiro:** responsável por planejar e controlar o uso dos recursos da organização, tais como contas a pagar e a receber, auxiliando a contabilidade e consequentemente gerando uma série de relatórios, como controles financeiros, fluxo de caixa e orçamento, influenciando diretamente todos os setores da Companhia.
- **Contabilidade:** fornece informações aos administradores, conselheiros fiscais e de administração, aos membros do Comitê de Auditoria Estatutário e a aos seus controladores, por meio de uma série de registros financeiros que compõe a operação da Companhia, dados essenciais aos acionistas, credores e outros agentes situados fora da organização, elaborando uma série de dados econômicos, que visam buscar uma melhor análise e performance para a tomada de decisão.

11. Nossos Controles Internos e Gestão de Riscos

A CEB Lajeado, por meio de seus atos normativos e de gestão de seus negócios, atua de forma a desenvolver um ambiente de controle colaborativo e construtivo aos padrões de riscos e às recomendações da Administração.

Na CEB Lajeado, as atribuições de gerenciamento de riscos nos órgãos de governança são as seguintes:

- **Diretoria da CEB Lajeado:** responsável por identificar e avaliar os riscos, realizar ações de prevenção e mitigação de riscos, bem como implementar procedimentos internos para assegurar que as atividades estejam de acordo com as metas e objetivos.
- **Conselho Fiscal:** colegiado não integrante dos Órgãos da Administração, tem como finalidade representar os acionistas na sua função fiscalizadora, acompanhando a ação dos administradores, verificando o cumprimento dos seus deveres legais e estatutários e defendendo os interesses da Companhia e dos acionistas.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

Portanto, cabe ao Conselho Fiscal fiscalizar os atos de gestão dos administradores, especialmente em relação à gestão orçamentária, financeira e patrimonial. É composto por três membros e respectivos suplentes, eleitos pela Assembleia Geral, sendo dois membros indicados pelo Controlador, devendo um ser servidor público com vínculo permanente com a Administração Pública, e cabendo a representação de um membro ao acionista minoritário.

- **Conselho de Administração:** órgão superior da administração da CEB Lajeado, sendo composto por 7 (sete) membros, sendo dois eleitos pelos acionistas detentores da maioria das ações ordinárias da Sociedade, entre eles o Diretor-Geral da CEB Lajeado, um membro eleito pelos acionistas detentores da maioria das ações preferenciais da Sociedade e quatro membros integrantes do Conselho de Administração da Companhia Energética de Brasília – CEB, indicados dentre seus pares. Tem por finalidade estabelecer as diretrizes gerais da política da Companhia, sem prejuízo do exercício de atribuições de natureza executiva, desempenhadas nos termos do Estatuto e do presente Regimento Interno. Ao Conselho de Administração cabe determinar as diretrizes que deverão ser seguidas pela Diretoria da empresa na execução de seu plano de negócios, sempre sob a fiscalização do Conselho Fiscal.

- **Comitê de Auditoria Estatutário:** órgão independente, de caráter consultivo e permanente, de assessoramento ao Conselho de Administração, composto de 3 (três) a 5 (cinco) membros, sendo a maioria de membros independentes, nomeados e destituíveis pelo Conselho de Administração, para o mandato de 2 (dois) anos, não coincidente para cada membro, cabendo 3 (três) reconduções.

Suas atribuições principais são opinar sobre a contratação e destituição de auditor independente; supervisionar as atividades dos auditores independentes e as atividades desenvolvidas nas áreas de controle interno, de Auditoria Interna e de elaboração das demonstrações financeiras; monitorar a qualidade e a integridade dos mecanismos de controle interno, das demonstrações financeiras e das informações e medições divulgadas pela empresa; avaliar e monitorar as exposições de riscos da CEB e a adequação das transações com partes relacionadas, bem como elaborar relatório anual com informações sobre as atividades, os resultados, as conclusões e as recomendações do Comitê de Auditoria Estatutário. (Estrutura compartilhada com a CEB Holding).

- **Auditoria Interna:** estrutura compartilhada da CEB Holding, suas atividades se iniciaram em 2019, em atenção aos padrões de governança, risco e compliance estabelecidos na Lei nº 13.303, de 30 de junho de 2016. Trata-se de órgão de caráter permanente, vinculado ao Conselho de Administração da CEB por meio do Comitê de Auditoria Estatutário – CAE, com a finalidade de adicionar valor e aprimorar as operações da Companhia, contribuindo para a realização dos seus objetivos, a partir da aplicação de uma abordagem sistemática e disciplinada no intuito de avaliar e melhorar a eficácia dos processos de governança, de gerenciamento de riscos e de controles internos.

Nesse contexto, o presente Plano foi elaborado em observância ao Decreto Distrital nº 32.840, de 06 de abril de 2011, com o objetivo de definir os trabalhos prioritários a serem realizados durante o ano de 2023.

- **Auditoria Externa:** a CEB Lajeado possui contrato com a empresa Teixeira & Associados Auditores Independentes (Néxia International) que realiza auditoria de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria nas Demonstrações Contábeis, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, procedimentos e instruções emitidos pelo Conselho Federal de Contabilidade-CFC, Comitê de Pronunciamentos Contábeis-CPC, Comissão de Valores Mobiliários-CVM e da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, em atenção ao art. 177 da Lei 6.404/76 e Instrução Normativa CVM nº 247/96, art. 35.

11.1. Nossos Fatores de Riscos

Na tabela abaixo, são descritos e relatados os fatores de risco da CEB Lajeado para o período de 2023/2027, devidamente aprovados em reunião pelo Conselho de Administração:

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

Risco	Efeito/Consequências	Ações
1. Arquivos Físico e Gestão do Documentador – SEI (sistema eletrônico de informações)	<ul style="list-style-type: none"> Possibilidade de ocorrer atrasos no atendimento das demandas recebidas no Sistema Eletrônico de Informações (SEI). Falta de providências ou perdas de prazos. 	<ul style="list-style-type: none"> Monitoramento por meio das notificações recebidas nos e-mails institucionais. Educação continuada concedida a servidores com o objetivo de atualizar as inovações da plataforma.
2. Elaboração e acompanhamento do orçamento	<ul style="list-style-type: none"> Não cumprimento do orçamento projetado e seus possíveis impactos. Possibilidade entre o projetado e o executado. 	<ul style="list-style-type: none"> Monitoramento periódico e revisão constante para verificar com os resultados reais estão em comparação ao projetado, visando superar os riscos intrínsecos ao processo de estimativas, no momento da elaboração do orçamento.
3. Participação Societária em Coligada (Investco)	<ul style="list-style-type: none"> Possibilidade de ocorrer equívocos na elaboração do cálculo da equivalência patrimonial. 	<ul style="list-style-type: none"> Realizações de conciliações pela área de contabilidade, análise do resultado da avaliação efetuadas pelos auditores independentes na CEB Lajeado, como na Investco.
4. Administração de Projetos de Pesquisa e Desenvolvimento (P&D)	<ul style="list-style-type: none"> Possibilidade de não realização de investimentos obrigatórios em P&D. 	<ul style="list-style-type: none"> Contratação de Consultorias especializada em Gestão de P&D. Observação fiel as orientações previstas no Manual de P&D da ANEEL. Chamamento Público de Projeto de P&D com ampliação de recursos financeiros compulsórios.
5. Redução da Receita Projetada	<ul style="list-style-type: none"> Aumento do custo de energia com impacto negativo no fluxo de caixa e no resultado da Companhia. 	<ul style="list-style-type: none"> Contratação de energia via leilão. Ajuste da sazonalização da garantia física; Mudança sobre repactuação do risco hidrológico;
6. Inadimplência de créditos de venda de energia	<ul style="list-style-type: none"> Contrato único de compra de venda de Energia com a Neoenergia S/A. Vulnerabilidade do Caixa. 	<ul style="list-style-type: none"> Adoção das medidas legais previstas no contrato bilateral de compra e venda de energia em caso de inadimplência, bem como de transações com partes relacionadas.
7. Volatilidade do valor anual do arrendamento da Usina	<ul style="list-style-type: none"> Impacto negativo no fluxo de caixa e no resultado da Companhia. 	<ul style="list-style-type: none"> Realizar estudos para avaliar a possibilidade e conveniência de constituição de reserva de contingência visando mitigar eventuais variações no custo de arrendamento da usina.
8. Segurança e Geração de Energia da Barragem de Luís Eduardo Magalhães (UHE Lajeado)	<ul style="list-style-type: none"> Possibilidade de suspensão temporária da geração de energia. Possibilidade de descontinuidade da geração de energia. 	<ul style="list-style-type: none"> Realizar apresentação com os laudos e documentação relativos aos critérios de segurança (defesa civil, corpo de bombeiros e sociedade) e demais estudos técnicos desenvolvidos na usina de Lajeado.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

11.2. Remuneração dos Administradores

A prática de remuneração adotada pela CEB Lajeado tem como principal finalidade promover o alinhamento dos interesses dos administradores com os interesses dos acionistas da Companhia. A composição da remuneração dos administradores acompanha as práticas de remuneração aplicadas pelo mercado para empresas do ramo elétrico, com porte semelhante ao da CEB Lajeado, bem como as responsabilidades inerentes a cada cargo.

A remuneração dos administradores e conselheiros é fixada sob a égide da Lei 6.404/76, art. 152, caput, e em consonância com as disposições estatutárias, conforme deliberado pela 23ª Assembleia Geral Ordinária de 19/04/2023, que fixou também a remuneração dos membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal da CEB Lajeado em 20% (vinte por cento) da média mensal da remuneração dos diretores.

Remuneração

- **Total da Remuneração com encargos sociais no exercício de 2023.**

	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	Diretoria Estatutária	Total
Remuneração	487	256	1.285	2.028
Gratificação de férias	-	-	33	33
Gratificação Natalina	-	-	111	111
INSS	97	51	286	434
FGTS	-	-	120	120
Previdência Privada	-	-	145	145
Auxílio Alimentação	-	-	62	62
Outros	-	-	230	230
Total	584	307	2.272	3.163
Número de membros	7	3	3	13

Referência: Demonstrações Contábeis CEB Lajeado 2023.

- **Média mensal/anual da remuneração dos diretores**

Remuneração Total: R\$ 2.272.000,00 (03 diretores) - R\$ 37.000,00 - (trinta e sete mil reais).

- **Média mensal da remuneração dos conselheiros de administração**

Remuneração Total R\$ 584.000,00 - (07 conselheiros) – R\$ 7.428,00 mil (sete mil e quatrocentos e vinte e oito reais)

- **Média mensal da remuneração dos conselheiros fiscais**

Remuneração Total R\$ 307.000,00 - (03 conselheiros) – R\$ 7.428,00 (sete mil e quatrocentos e vinte e oito reais).

Observação: a média das remunerações e demais custos poderá sofrer alterações em caso de vacância em uma das diretorias e conselhos de administração e fiscal. O custo total e benefícios é demonstrado no quadro acima.

Importante ressaltar que a Emenda à Lei Orgânica do Distrito Federal nº 124 de 25 de novembro de 2021 passou a permitir, em conformidade à Lei 13.303/2016, a cumulação no recebimento de gratificação quando da participação em órgão de deliberação coletiva no âmbito da administração direta e indireta do DF, enquadrando então a CEB Lajeado. Veja:

Art. 1º A Lei Orgânica do Distrito Federal passa a vigorar com as seguintes alterações:

I - o art. 365, caput e § 1º, passa a vigorar com a seguinte redação:

Art. 365. A participação em órgão de deliberação coletiva no âmbito da administração direta e indireta do Distrito Federal deve ser exercida pelo Governador do Distrito Federal, por Secretários de Estado do Distrito Federal, por servidores públicos, por empregados públicos ou por membros da sociedade civil.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

§ 1º Na hipótese de participação em até 2 órgãos de deliberação coletiva, o participante faz jus à gratificação paga em cada órgão.

II - é acrescido ao art. 365 o seguinte § 3º:

§ 3º Para a ocupação dos cargos de que trata o caput, devem ser observados, no que couber, os requisitos, os impedimentos e as vedações contidos na legislação federal aplicável ao exercício de cargos nos conselhos de administração e conselhos fiscais dos entes da administração pública, devendo os requisitos ser comprovados previamente por meio documental, inclusive nos casos de recondução, sob pena de nulidade do ato de investidura.

11.3. Informações Adicionais

Em 2023 podemos destacar:

A. GESTÃO ADMINISTRATIVA

A Diretoria da CEB Lajeado tem focado suas ações na eficiência empresarial e na valorização dos seus recursos humanos. De forma transparente e com ferramentas que valorizam a liderança, a participação, a motivação e a criatividade, cada servidor contribui de forma sistêmica na solução e no aperfeiçoamento dos processos organizacionais.

Entre as ações desenvolvidas no exercício de 2023, destacam-se:

- Monitoramento semanal dos preços de energia - PLD, acompanhando e adotando estratégias de mitigação de riscos e exposição da empresa, promovendo a aquisição de energia através de Hedge para reduzir exposição da empresa junto ao MCP/CCEE;
- Manutenção do controle e gestão dos contratos administrativos de interesse da empresa, observando a fiel aplicação da Lei 13.303/2016 e demais normas internas da companhia;
- Aprimoramento dos controles internos, investimento em atualização e treinamento dos colaboradores, além de ajustes e adoção de novos mecanismos de mitigação de riscos;
- Reformulação, monitoramento e apresentação do novo Mapa de Riscos com o respectivo Plano de Ações, no qual foi apresentado as estratégias para os próximos períodos;
- Gerenciamento e fiscalização das receitas investidas em Pesquisa e Desenvolvimento (P&D); acompanhamento da Lei 14.120/2021;
- Cumprimento de forma integral da Lei nº 9.991/2000, que trata sobre a obrigatoriedade de desembolsos e investimentos em Pesquisa e Desenvolvimento – P&D e atualmente encontra-se em andamento o Projeto intitulado “Desenvolvimento de um Framework para Cidades Inteligentes através de Smart Meters modulares integrados às Redes de Iluminação Pública utilizando a Tecnologia 5G”, firmado através de um Termo de Cooperação entre a Universidade Federal de Juiz de Fora, CEB Lajeado e a IDEASOFT, com previsão de ser concluído até o final do exercício de 2024.
- Cumprimento de sua função social, destinando parte do recolhimento de impostos, mediante incentivos fiscais, para incentivar atividades esportivas. Em compensação, ocorreu a renúncia fiscal que constitui um benefício fiscal para o contribuinte, consequentemente indo ao encontro da norma, com rigor aos requisitos que a lei exige para o direito de utilizá-lo.
- Adoção de ações que visaram garantir a eficiência e a lucratividade crescente da empresa, no sentido de viabilizar o cumprimento de metas com a distribuição integral de lucros aos acionistas CEB Holding e ELETROBRAS, por meio de Dividendos, Juros Sobre Capital Próprio - JSCP e Partes Beneficiárias.

Carta Anual de Políticas Públicas e de Governança Corporativa 2024 – (Ano Base 2023)

- Cumprimento dos ajustes firmados com os acionistas, detentores das ações ordinárias e preferenciais, conforme registrado na 23ª Assembleia Geral de Acionistas – AGO, respeitando integralmente o seu Estatuto Social nos artigos 40 ao 43, conforme Lei nº 6.404/1976 em seu artigo 205.

B. PERSPECTIVAS E PLANOS FUTUROS

A CEB Lajeado segue dando continuidade às ações concebidas no seu Plano de Negócio para o período de 2024 a 2028, visando maximizar os seus resultados empresariais. Dentre elas, destacamos:

- Manter o monitoramento semanal dos preços de energia - PLD, avaliando e adotando estratégias de mitigação de riscos e exposição da empresa, promovendo aquisição de energia para reduzir exposição da empresa, e eventualmente venda de energia junto ao MCP/CCEE, sempre que necessários, inclusive se valendo de consultoria especializada como forma de elevar a margem de acerto das decisões.
- Definir estratégias comerciais a partir do bloco de energia descontratado, inclusive considerando a possibilidade de comercializá-lo no ambiente livre;
- Acompanhar todos os trâmites administrativos decorrentes da prorrogação de extensão de outorga para a UHE Luiz Eduardo Magalhães, conforme Resolução Homologatória ANEEL Nº 2932/2021 de 14 de setembro de 2021, que defere ampliação de prazo na concessão até 22 de setembro de 2035;
- Acompanhamento dos litígios judiciais com impactos financeiros relevantes junto à Companhia, notadamente ações que visam obtenção de tratamento idêntico ao dispensado na mesma matéria às demais empresas do Consórcio Lajeado para venda de energia; ações que visam neutralizar os impactos do risco hidrológico e ações tributárias cujo juízo encontram-se garantido; e
- Aperfeiçoar a gestão, disseminando culturas e valores de desenvolvimento humano.

C. AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, a Companhia declara que mantém contrato com a Teixeira & Associados Auditores Independentes (“Nexia Teixeira Auditores”), para prestação de serviços de auditoria independente de suas demonstrações contábeis, bem como a revisão de informações contábeis, controles internos e auditoria de componentes, com prazo de 5 (cinco) anos, iniciados em 2020.

A política de atuação da Companhia, bem como das demais empresas do Grupo CEB, quanto à contratação de serviços não-relacionados à auditoria junto à empresa deste segmento, se fundamenta nos princípios que preservam a independência do auditor independente. Estes princípios consistem, de acordo com princípios internacionalmente aceitos, em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

D. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Conforme requerido pelo artigo 25 da instrução CVM nº 480/09, e posteriores alterações, declaramos que revisamos e concordamos com as demonstrações financeiras e com os Relatórios dos Auditores Independentes emitidos sobre as respectivas Demonstrações Financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022. Estas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e o *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”).
