

ATA DA 164ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE REGULAÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO NORTE ENERGIA S.A.

No dia 15 de dezembro de 2023, reuniu-se o COMITÊ DE REGULAÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO da Norte Energia (“Companhia”), via videoconferência, secretariado por Carolina G. B. Mello Araújo. Presentes o Coordenador do Comitê, o Conselheiro Luiz Eduardo Barata Ferreira, e os membros indicados pelos acionistas abaixo elencados, em consonância com o Acordo de Acionistas, bem como o Diretor de Regulação e Comercialização Franklin Kelly Miguel e equipe; o Superintendente de Finanças, Controladoria e Relações com Investidores Marcus Melo e equipe.

O Comitê de Regulação e Comercialização, após discutir os assuntos, emitiu os seguintes apontamentos:

1) Assunto para recomendação

i. **Proposta Orçamentária 2024.**

Antes do início da apresentação, o Diretor Franklin informou que, nos últimos anos, o Comitê de Regulação e Comercialização recomendou as premissas de comercialização e regulação que impactam a proposta orçamentária e, nesta reunião, será apresentado os números finais no painel do Power BI, com foco na área de regulação e comercialização. Também comentou que as premissas de comercialização já foram recomendadas na 161ª Reunião do CRC, ocorrida em 16 de novembro de 2023, e que tais premissas estão sendo mantidas, na medida em que desde aquela data até hoje, não houve nenhuma alteração significativa no volume e preço de energia comercializado, na expectativa do PLD para 2024 e nos preços futuros de 2025 e 2026, assim como no GSF, no cenário de geração para 2024 e mantida a previsão do hidrograma B para o triênio.

Como apresentado na reunião anterior, destacou os valores do PLD, GSF, GSF-Flat, Geração prevista, montante e preço de energia comercializada, TEO de Itaipu e TEO, montante de EVT para os anos de 2024/2025/2026, recomendadas no Comitê de Regulação e Comercialização, conforme tabelas a seguir, que constam no material disponibilizado na 161ª Reunião do CRC:

Premissas		Orçamento 2024 19/09/2023	Orçamento 2024 13/11/2023	Plano de Negócios 2024 10/07/2023
PLD e GSF	PLD SE	63	63	70
	PLD N	63	63	70
	GSF FLAT	84%	84%	82%
	GSF	84%	84%	83%
PREVISÃO DE GERAÇÃO	Geração NESA	3329	3329	4834
	ENA BM	78%	78%	100%
	EVT	103 MWm	103 MWm	67 MWm
TEO	TEO	15,80	15,80	15,05
	TEO de Itaipu	62,83	62,83	15,05
ACR	Preço ACR	171	171	161
APE	Preço APE	221	221	205
ACL	Total	699	983	318
	Venda ACL			
	Realizada	699	699	318
	Projetada	0	284	0
	Total	85	83	99
	Preço Venda ACL			
	Realizado	85	84	99
	Projetado	0	78	0
	Total	195	195	60
	Compra ACL			
	Realizada	65	65	60
	Projetada	130	130	0
	Total	82	82	116
	Preço Compra ACL			
	Realizada	120	120	116
	Projetada	63	63	0

RESULTADOS FINANCEIROS		Orçamento 2024 19/09/2023	Orçamento 2024 13/11/2023	Plano de Negócios 2024 10/07/2023
ACL + MCP (sem MRE)	R\$ MM	428	468	413
MRE	R\$ MM	-217	-220	135
APE	R\$ MM	887	887	823
ACR	R\$ MM	4.812	4.812	4.512
PRÊMIO RRH	R\$ MM	-481	-481	-458
TOTAL	R\$ MM	5.430	5.467	5.425
DIFERENÇA	R\$ MM	5	42	

No tocante ao hidrograma do Complexo Belo Monte, o Diretor Franklin explicou que em razão das discussões com o Ibama em torno da renovação da Licença de Operação e considerando o TCA, adotar o cenário B para o hidrograma é o mais realista. Esclareceu também que em face da previsão de El Niño para o primeiro semestre, ainda que fosse possível adotar o Hidrograma A, o volume de ENA previsto para 2024 é bastante reduzido o que implica em pouca variação na expectativa da produção de energia. O Diretor Franklin irá disponibilizar o comparativo de geração com os dois hidrogramas, considerando a mesma premissa de ENA.

Sobre as premissas regulatórias, foi informado pelo Diretor que nenhum evento não recorrente de ressarcimento de EVT ou TEO está sendo considerado no orçamento. No entanto, esclareceu que a partir de 2025, foi considerada a equivalência entre as TEOs, em razão de um provável avanço da Ação Judicial. Em relação ao EVT, esclareceu que para 2024 o EVT considerado foi de 103 MW médios, por conta do El Niño.

Na sequência, o Superintendente Marcus explicou que a apresentação iria ser composta de duas partes, sendo a primeira informativa, contendo a proposta da diretoria de capitalização e *standstill* e a segunda, deliberativa, a partir do material disponibilizado no BI, contendo o orçamento do triênio 2024/2025/2026, conforme a situação atual da empresa.

O superintendente Marcus esclareceu que a proposta de capitalização prevê a conversão da dívida do BNDES de R\$ 10 bilhões em ações preferenciais pelo BNDES Par, preservando os percentuais de ações ordinárias dos atuais acionistas. Também esclareceu que o *standstill* está sendo discutido com o BNDES e com o BNDES Par com a diretoria da NESA e, que nesse momento o assunto era apenas informativo para que todos os representantes dos acionistas tivessem conhecimento dessa iniciativa que visa retomar o pagamento de dividendos aos acionistas.

Após a apresentação da proposta da diretoria de capitalização e *standstill*, o superintendente Marcus apresentou o *power BI*, informando que todos os membros têm acesso à ferramenta, já disponibilizado o link. Navegou pelo Demonstrativo de Resultado (DRE) de 2024, comparando com a melhor estimativa e com o orçamento de 2023. O Diretor ressaltou que no DRE, a rubrica compra de energia contempla, compra de energia por contrato, no Mercado de Curto Prazo e no Mecanismo de Realocação de Energia. E, a rubrica MCP, na linha da receita, contempla a “venda” de energia no Mercado de Curto Prazo e a receita de energia do Mecanismo de Realocação de Energia. Destacou que o MRE tem sido um item destruidor de resultado da Empresa.

O superintendente Marcus apresentou o resultado da empresa, caso as premissas do Plano de Negócio original estivessem valendo, especialmente o contrato de venda de energia para a Eletrobras e o custo do Seguro, que juntos impactam em cerca de R\$ 2 bilhões por ano. Navegou também no item Fluxo de Caixa do BI, apresentando a situação do caixa ao final de 2024 com e sem o contingenciamento do CAPEX.

Destacou que a Companhia fará o contingenciamento do CAPEX socioambiental, que foi apreciado pelo Comitê responsável e está relacionado a uma discussão da Empresa com o Ibama de condicionantes empresariais e obrigações de Estado.

Em relação ao CAPEX da Diretoria de Regulação e Comercialização foi esclarecido que o texto contido no BI está desatualizado e que não há previsão de CAPEX para expansão em Geração Distribuída, UFV, Planta de Hidrogênio, de modo que o Superintendente Marcus irá fazer as retificações no BI.

Em seguida, o Diretor destacou as propostas acerca dos custos operacionais que estão no limite; os riscos hidrológicos e a redução de garantia física mitigados em 70% da garantia física; a gestão tributária no limite; e que o serviço da dívida supera R\$ 3 bilhões; o índice de cobertura do serviço da dívida – ICSD em 2023 está estimado para ficar abaixo do limite mínimo de 1,3.

Após todos os esclarecimentos, os membros solicitaram: a) comparativo da geração com o Hidrograma A, B) a inclusão do detalhamento das premissas recomendadas na 161ª Reunião deste comitê na ferramenta de BI e ajuste no texto do CAPEX da Diretoria de Regulação e Comercialização e c) lâmina com o fluxo de caixa de 2024, sem a capitalização e o *standstill*.

Recomendação: Com base nas informações e esclarecimentos prestados pela Norte Energia, os membros do Comitê presentes analisaram e recomendaram o encaminhamento ao Conselho de Administração a Proposta Orçamentária 2024, relativo às premissas pertinentes a este Comitê, condicionada à complementação das informações no Power Bi contidas na apresentação realizada na 161ª Reunião ocorrida em 16/11/2023 e retificação do texto do CAPEX da Diretoria de Regulação e Comercialização.

Em tempo, em 18.12.2023, foram disponibilizadas as informações consideradas imprescindíveis para a recomendação, estando atendida a condição do parágrafo anterior.

Encerramento: Nada mais a tratar, encerrada a reunião e lavrada esta Ata que, depois de lida, foi assinada pela secretária da reunião, pelo Coordenador e pelos Membros presentes. Brasília/DF, 15 de dezembro de 2023.

Luiz Eduardo Barata Ferreira
Coordenador

Carolina G. B. Mello Araújo
Secretária da Reunião

Ronaldo Alves Pereira Pires
Aliança Norte

David Benavent
Belo Monte

Paulo Andrés Siqueira
Funcf

Ricardo José C. Silva
CHESF

Tatiane Pinho Teixeira
Aliança Norte

Marcus Vinícius C. Lobato
Amazônia Energia

Marcelle Caroline T. Brito
Eletronorte