

Enel Green Power Salto Apiacás S.A.

CNPJ: 17.832.065/0001-04

Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021

Com relatório do auditor independente

Enel Green Power Salto Apicás S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2021

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras	
Balancos patrimoniais.....	4
Demonstrações do resultado.....	6
Demonstrações do resultado abrangente	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	10



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Administradores e Acionistas da
Enel Green Power Salto Apicás S.A.
Rio de Janeiro - RJ**

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Enel Green Power Salto Apicás S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 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, compreendendo as políticas contábeis significativas 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 Enel Green Power Salto Apicás S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

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

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia 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 administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores 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 detectam 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 Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Rio de Janeiro, 29 de abril de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ


Alexandre Vinicius Ribeiro de Figueiredo
Contador CRC RJ-012563/O-1

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	15.797	4.519
Contas a receber de clientes	5	5.715	15.543
Cauções e depósitos	7	8.314	8.245
Outros tributos compensáveis		178	199
Créditos com partes relacionadas	11	10.601	7.489
Ressarcimento TUSD	6	1.577	1.503
Outros créditos		1.512	995
Total do ativo circulante		<u>43.694</u>	<u>38.493</u>
Não circulante			
Depósitos vinculados a litígios	8	9.192	9.100
Ressarcimento TUSD	6	12.916	14.668
Imobilizado	9	276.699	283.793
Intangível	10	24.450	24.615
Total do ativo não circulante		<u>323.257</u>	<u>332.176</u>
Total dos ativos		<u><u>366.951</u></u>	<u><u>370.669</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	12	4.164	2.039
Empréstimos e financiamentos	14	6.339	6.325
Folha de pagamento		1.376	845
Imposto de renda e contribuição social a pagar	13	458	708
Outras obrigações fiscais	13	2.424	2.455
Débitos com partes relacionadas	11	9.182	12.050
Dividendos a pagar		1.435	1.435
Taxas regulamentares		1.133	-
Outras obrigações		122	886
Total do passivo circulante		<u>26.633</u>	<u>26.743</u>
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	14	87.461	93.492
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas		37	36
Total do passivo não circulante		<u>87.498</u>	<u>93.528</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	16	260.607	260.607
Prejuízos acumulados		(7.787)	(10.209)
Total do patrimônio líquido		<u>252.820</u>	<u>250.398</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>366.951</u>	<u>370.669</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receita líquida	17	38.764	34.461
Custo do serviço	18	(28.521)	(13.508)
Lucro bruto		10.243	20.953
Despesas operacionais			
Despesas gerais e administrativas	18	(137)	(7.009)
Provisão para devedores duvidosos	5	(623)	-
Total das despesas operacionais		(760)	(7.009)
Lucro antes do resultado financeiro e impostos sobre o lucro		9.483	13.944
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	19	3.957	3.033
Despesas financeiras	19	(8.823)	(11.222)
		(4.866)	(8.189)
Lucro antes da contribuição social e imposto de renda		4.617	5.755
Imposto de renda e contribuição social			
Correntes	20	(2.195)	(2.018)
Lucro líquido do exercício		2.422	3.737

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro líquido do exercício	2.422	3.737
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	<u>2.422</u>	<u>3.737</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social		Prejuízos acumulados	Total
	Subscrito	Capital a integralizar		
Saldos em 31 de dezembro de 2019	274.421	(14.049)	(13.946)	246.426
Integralização de capital	-	235	-	235
Lucro líquido do exercício	-	-	3.737	3.737
Saldos em 31 de dezembro de 2020	274.421	(13.814)	(10.209)	250.398
Lucro líquido do exercício	-	-	2.422	2.422
Saldos em 31 de dezembro de 2021	274.421	(13.814)	(7.787)	252.820

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

	2021	2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	2.422	3.737
<u>Ajustes para conciliar o (prejuízo) lucro líquido do período com o caixa das atividades operacionais:</u>		
Perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa	656	196
Reversão de Perdas esperadas de créditos	(33)	(200)
Provisão para processos judiciais e outros	1	9
Atualização financeira de Provisão para processos judiciais	-	1
Variações monetárias e cambiais provisionadas	6.733	7.258
Depreciação e amortização	8.396	8.695
Repactuação do GSF	-	(3.799)
Custos de transação	247	245
Imposto de renda e contribuição social correntes	2.195	2.018
	20.617	18.160
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber de clientes	9.205	(2.507)
Créditos com partes relacionadas	(3.112)	(2.925)
Tributos a compensar	21	297
Depósitos judiciais	-	(55)
Cauções e depósitos vinculados	(161)	1.291
Ressarcimento TUSD	1.678	1.296
Outros créditos	(517)	(489)
(Aumento) redução nos passivos operacionais:		
Fornecedores	2.125	865
Folha de pagamento	531	53
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(140)	304
Débitos com partes relacionadas	(2.868)	3.729
Taxas regulamentares	1.133	-
Outras obrigações	(764)	80
	27.748	20.099
Pagamentos de juros de empréstimos e financiamentos	(6.719)	(7.300)
Pagamento de provisão para contingências	-	(9)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(2.336)	(2.049)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades operacionais	18.693	10.741
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição para o ativo intangíveis e imobilizado	(1.137)	(831)
Caixa líquido consumido pelas atividades de investimento	(1.137)	(831)
Fluxo de caixa nas atividades de financiamento		
Aumento de capital	-	235
Pagamentos de principal de empréstimos e financiamentos	(6.278)	(6.278)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	(6.278)	(6.043)
Aumento líquido do saldo de caixa e equivalentes de caixa	11.278	3.867
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4.519	652
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	15.797	4.519

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

A Enel Green Salto Apiacás S.A. (“Companhia”) foi constituída em 26 de janeiro 2013, com sede na cidade e Estado do Rio de Janeiro, e tem por objeto social a geração de energia elétrica de origem hidráulica, podendo realizar outros serviços afins ou complementares relacionados ao seu objeto social.

A Companhia explora o potencial hidráulico de 45 MW no município de Alta Floresta, Estado do Mato Grosso, com contrato vigente até 11 de agosto de 2043, que foi objeto do Leilão nº 06/2013-ANEEL. Através do despacho ANEEL 4.488 de 16 de setembro de 2016 as unidades geradoras UG1 a UG3, foram liberadas para início da operação comercial.

1.1. Pandemia (Covid-19) - Impactos econômico-financeiros

Pessoas e sociedade

Para os profissionais que realizam trabalhos operacionais, a Companhia providenciou e disponibilizou, para cada profissional, equipamentos de proteção individual, bem como comunicações e recomendações contínuas relacionadas a como evitar o contágio por Covid-19. Não obstante, os benefícios de saúde disponibilizados desde o início da pandemia, como por exemplo, apólices de seguro com cobertura adicional para os profissionais que eventualmente forem hospitalizados por decorrência de infecção por Covid-19, serão mantidos.

Desde a adoção mais ampliada do trabalho remoto, intensificada após o início da pandemia, a nova forma de trabalho se demonstrou eficiente e com a mesma qualidade ora atingida pelo trabalho em loco. Este resultado só é possível pelos constantes investimentos em digitalizações e sistemas realizados pela Companhia. Essa nova realidade se tornou uma oportunidade para expansão da prática do trabalho remoto.

Monitoramento e plano estratégico

A Companhia tem realizado acompanhamento constante relacionado à estratégia e manutenção da qualidade dos serviços, bem como à lucratividade de seus negócios. Esse monitoramento resultou em informações que puderam auxiliar a administração na tomada de decisões estratégicas, como também, demonstraram que, apesar de toda crise causada pela pandemia da Covid-19, nenhum dos negócios mantidos apresentou indicativos de descontinuidade ou perda do seu valor recuperável.

Para prevenir ou amenizar qualquer efeito negativo que possa, porventura, ser identificado em suas linhas de negócios, a Administração da Companhia continuará a monitorar suas atividades, demandas, resultados operacionais e de suporte, para que possa, de forma tempestiva, tomar ações que previnam ou amenizem tais efeitos.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

A Administração da Companhia autorizou a conclusão da preparação destas demonstrações financeiras em 29 de abril de 2022.

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”).

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Conforme Orientação Técnica OCPC 07, a Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis estão divulgadas e correspondem ao que é utilizado na gestão da Companhia.

2.2. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor (exceto quando exigido critério diferente) e ajustadas para refletir a avaliação de ativos e passivos mensurados a valor justo, quando tais avaliações são exigidas pelas práticas contábeis adotadas no Brasil.

2.3. Moeda funcional, conversão de saldos e transações em moeda estrangeira

As demonstrações financeiras são preparadas em reais (R\$), moeda funcional utilizada pela Companhia. Todos os valores apresentados nestas demonstrações financeiras estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As transações em moeda estrangeira, ou seja, qualquer moeda diferente da moeda funcional, são registradas de acordo com as taxas de câmbio vigentes na data de cada transação. No final de cada período de relatório, os itens monetários em moeda estrangeira são reconvertidos pelas taxas vigentes no fim do exercício. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

3. Políticas contábeis

3.1. Reconhecimento de contratos com clientes

As receitas são reconhecidas pela Companhia de acordo com o CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente (“CPC 47”). A norma estabelece um novo modelo para reconhecimento de receitas originadas de contratos com clientes, composto por cinco passos, cujos valores devem refletir a contraprestação à qual a entidade espera ter direito em troca da transferência de bens ou serviços a um cliente.

A Companhia reconhece suas receitas quando uma obrigação de performance é satisfeita, sendo considerado o valor que se espera receber em troca da transferência de bens ou serviços. As receitas são reconhecidas à medida que for provável o recebimento da contraprestação financeira em troca bens ou serviços ora transferidos, considerando também, a capacidade e intenção de seus clientes em cumprir com os pagamentos determinados em contrato.

Receita de venda de energia

As receitas de venda de energia elétrica são reconhecidas no resultado de acordo com as regras estabelecidas através do mercado de energia elétrica, as quais estabelecem a transferência dos riscos e benefícios sobre a quantidade definida em contrato com os clientes. A apuração do volume de energia comercializado ocorre em bases mensais ou conforme estabelecido em cláusulas contratuais. As receitas de suprimentos de energia elétrica incluem também as transações no mercado de curto prazo.

As vendas de energia na Câmara de Comercialização de Energia (“CCEE”) são reconhecidas pelo valor justo da contraprestação a receber quando há um excedente de geração, após a alocação de energia no MRE, denominada (“energia secundária”), liquidada no mercado SPOT (“mercado de curto prazo”) ao valor do Preço de Liquidação das Diferenças (“PLD”) e comercializado no âmbito da CCEE, nos termos da Convenção de Comercialização de energia elétrica.

3.2. Instrumentos financeiros

A Companhia classifica os instrumentos financeiros de acordo com a finalidade para qual foram adquiridos, e determina a classificação no reconhecimento inicial quando é parte das disposições contratuais dos instrumentos.

Os ativos e passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro. A Companhia, inicialmente, mensura seus ativos financeiros ao seu valor justo acrescidos dos custos de transação, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado. Para que um ativo seja classificado e mensurado pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, este deve gerar fluxos de caixa que sejam exclusivamente pagamentos de principal e de juros sobre o valor do principal em aberto. Os demais ativos que, não estejam estritamente relacionados a pagamentos de principal e de juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos passivos financeiros no reconhecimento inicial é realizada ao valor justo por meio do resultado, passivos financeiros ao custo amortizado ou como derivativos designados como instrumento de proteção.

Todos os passivos são mensurados inicialmente ao seu valor justo, e, subsequentemente, são classificados em duas categorias: passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado e passivos financeiros ao custo amortizado.

Classificação de ativos financeiros e passivos financeiros

A Companhia adotou o CPC 48, e seus ativos foram mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“VJORA”) e ao valor justo por meio do resultado (“VJR”).

Desreconhecimento (baixa) dos ativos financeiros

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem;
- A Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de “repasse”; e (i) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (ii) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

Desreconhecimento (baixa) dos passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis, reconhecida na demonstração do resultado.

Redução do valor recuperável de ativos financeiros

O modelo de perdas esperadas se aplica aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado ou ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes - VJORA, com exceção de investimentos em instrumentos patrimoniais e ativos contratuais. As provisões para perdas esperadas foram mensuradas com base nas perdas de crédito esperadas para a vida inteira, ou seja, perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro. As perdas estimadas foram calculadas com base na experiência real de perda de crédito nos últimos três anos. A Companhia realizou o cálculo das taxas de perda separadamente para cada segmento de clientes. Além disso, quando aplicável, foram consideradas as mudanças no risco de crédito seguindo avaliações de crédito externas publicadas.

Instrumentos financeiros, apresentação líquida

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, houver um direito legal atualmente aplicável de compensação dos valores reconhecidos e se houver a intenção de liquidar em bases líquidas, realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

3.3. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa se referem aos recursos mantidos em caixa e em conta corrente com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins.

A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

3.4. Contas a receber de clientes

O saldo registrado engloba as contas a receber com suprimento de energia faturado, registrado pelo valor de custo incluindo os respectivos impostos de responsabilidade tributária da Companhia e deduzidos de provisão para ajuste ao valor recuperável, quando aplicável.

Perda esperada para crédito de liquidação duvidosa (“PECLD”)

As perdas esperadas foram mensuradas com base nas perdas de crédito esperadas para todo período útil do ativo financeiro, ou seja, perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro. As perdas estimadas foram calculadas com base na experiência de perda de crédito do Grupo Enel cujo modelo permite adoção de premissas específicas, como por exemplo, aplicação de garantias e determinação e mudança de risco de crédito individual.

A Companhia determina percentuais de perdas esperadas de crédito (“Expected Credit Losses – ECL”) desde o reconhecimento inicial do ativo financeiro, estes percentuais são determinados através da expectativa de perda e resultados possíveis, ou seja, a Probabilidade de Inadimplência (“Probability of Default – PD”) e o percentual de perda realizada em decorrência da inadimplência (“Loss given default – LGD”), os percentuais de perda esperada de crédito, ora aplicados, aumentam à medida que os ativos financeiros envelhecem.

A quantidade de perdas de crédito esperadas é sensível a mudanças nas circunstâncias e nas condições econômicas previstas. A experiência histórica de perda e crédito da Companhia e a previsão das condições econômicas também podem não representar o padrão real do cliente no futuro.

3.5. Imobilizado

Os itens que compõem o ativo imobilizado da Companhia são apresentados ao custo de aquisição ou de construção, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Todos demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração de resultado, quando incorridos. O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício. O resultado na alienação ou na retirada de um item do ativo imobilizado é determinado pela diferença entre o valor da venda e o saldo contábil do ativo e é reconhecido no resultado do exercício.

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil do ativo a taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens, vide nota explicativa nº 8. A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, menos seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, as quais se encontram alinhadas com os critérios previstos na Resolução Normativa ANEEL nº 674, de 11 de agosto de 2015 (vigente a partir de 01 de janeiro de 2016), limitada ao período de autorização.

Um item do ativo imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

Desmantelamento de áreas

Representam os gastos futuros estimados referentes à obrigação legal de recuperar o meio ambiente e desmobilizar e desativar as unidades produtivas, em função da exaustão da área explorada ou da suspensão permanente das atividades na área por razões econômicas, descontados a valor presente.

Desde que exista obrigação legal e seu valor possa ser estimado em bases confiáveis, os gastos com desmantelamento de áreas são reconhecidos como parte do ativo imobilizado que lhes deu origem pelo seu valor presente, obtido por meio de uma taxa de desconto ajustada ao risco, tendo como contrapartida o registro de uma provisão no passivo da Companhia.

A mensuração da provisão para desmantelamento é ao custo, as mudanças na mensuração de passivo por desativação, restauração e outros passivos similares que resultam das alterações nas estimativas do valor ou período do fluxo de saída de recursos que incorporam benefícios econômicos necessários para liquidar a obrigação, ou uma mudança na taxa de desconto, são adicionadas e deduzidas do custo do respectivo ativo no período corrente.

As estimativas de desmantelamento de área são revisadas anualmente e amortizadas nas mesmas bases dos ativos principais. Os juros incorridos pela atualização da provisão são classificados como despesas financeiras

3.6. Ativo intangível

O ativo intangível corresponde ao direito de exploração de concessões e é em função dos contratos de concessão de geração. Uma vez que o prazo para exploração é definido contratualmente, este ativo intangível de vida útil definida é amortizado pelo prazo de concessão. A amortização do ativo intangível reflete o padrão em que se espera que os benefícios econômicos futuros do ativo sejam consumidos pela Companhia. A amortização é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil regulatória estimada.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil-econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo no fim de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

Um ativo intangível é desreconhecido quando da sua venda (ou seja, a data em que o beneficiário obtém o controle do ativo relacionado) ou quando não são esperados benefícios econômicos futuros a partir de sua utilização ou venda. Eventual ganho ou perda resultante do desreconhecimento do ativo (a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) é reconhecido na demonstração do resultado do exercício

3.7. Arrendamentos

No início de um contrato, a Companhia avalia se um contrato é ou contém um arrendamento. Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pela Companhia na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que a Companhia tenha expectativa de exercer a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso é depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros explícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia. A Companhia determina sua taxa incremental sobre empréstimos obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo alguns ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado.

O passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando há uma alteração nos pagamentos futuros de arrendamento resultante de alteração em índice ou taxa, se houver alteração nos valores que se espera que sejam pagos de acordo com a garantia de valor residual, se a Companhia alterar sua avaliação se exercerá uma opção de compra, extensão ou rescisão ou se há um pagamento de arrendamento revisado fixo em essência.

Quando o passivo de arrendamento é remensurado dessa maneira, é efetuado um ajuste correspondente ao valor contábil do ativo de direito de uso ou é registrado no resultado se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

3.8. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos não financeiros com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. Nesse caso, o valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos tributos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor justo líquido das despesas de venda é determinado, sempre que possível, com base em transações recentes de mercado entre partes conhecedoras e interessadas com ativos semelhantes. Na ausência de transações observáveis neste sentido, uma metodologia de avaliação apropriada é utilizada. Os cálculos dispostos neste modelo são corroborados por indicadores disponíveis de valor justo, como preços cotados para entidades listadas, entre outros indicadores disponíveis.

A Companhia baseia sua avaliação de redução ao valor recuperável com base nas previsões e nestes orçamentos financeiros detalhados, os quais são elaborados separadamente pela administração para cada unidade geradora de caixa às quais os ativos estejam alocados. As projeções baseadas nestas previsões e orçamentos geralmente abrangem o período de cinco anos. Uma taxa média de crescimento de longo prazo é calculada e aplicada aos fluxos de caixa futuros após o quinto ano.

Em 31 de dezembro de 2021, não foram observados indicativos de que os ativos relevantes da Companhia estivessem registrados por valor superior ao seu valor recuperável líquido.

3.9. Provisões

As provisões para processos judiciais são reconhecidas quando a Companhia (i) tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados, (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e (iii) o valor tiver sido estimado com segurança.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada, levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

3.10. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Imposto corrente

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

b) Imposto diferido

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis.

Ativos fiscais diferidos são reconhecidos em relação aos créditos e perdas tributários e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros futuros tributáveis estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados.

O valor contábil dos ativos fiscais diferidos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo fiscal diferido venha a ser utilizado. Ativos fiscais diferidos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos fiscais diferidos sejam recuperados.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Tributo diferido relacionado a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido também é reconhecido no patrimônio líquido, e não na demonstração do resultado. Itens de tributos diferidos são reconhecidos de acordo com a transação que originou o tributo diferido, no resultado abrangente ou diretamente no patrimônio líquido.

O imposto diferido ativo e passivo são compensados somente se atenderem os critérios estabelecidos na norma contábil.

3.11. Pronunciamentos novos ou alterados que estão vigentes em 31 de dezembro de 2021

A Companhia avaliou os novos pronunciamentos ou alterações realizadas aos pronunciamentos já existentes, e quando aplicável, os implementou conforme requerido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC").

As novas normas contábeis ou aquelas alteradas que passaram a vigorar para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2021 estão evidenciadas a seguir:

Alterações ao CPC 06 (R2) - Arrendamentos

O CPC 06 (R2) foi alterado com o objetivo de determinar os procedimentos e critérios contábeis para o devido registro de benefícios concedidos aos arrendatários pelos arrendadores através de alterações de contratos de arrendamentos em decorrência da pandemia de Covid-19.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A alteração em questão permite a utilização de um expediente prático para a contabilização de alterações contratuais temporárias em decorrência da Covid-19, que devem, obrigatoriamente, atender a todas as características descritas a seguir:

- (a) A alteração nos pagamentos do arrendamento resulta em uma contraprestação revista para o arrendamento que é substancialmente igual ou inferior à contraprestação para o arrendamento imediatamente anterior à alteração;
- (b) Qualquer redução nos pagamentos de arrendamento afeta apenas os pagamentos originalmente devidos em ou antes de 30 de junho de 2021; e
- (c) Não há alteração substancial de outros termos e condições do contrato de arrendamento.

A revisão do CPC 06 (R2), bem como a aplicação do expediente prático não resultaram em alterações materiais para a política contábil sobre contratos de arrendamento atualmente utilizada pela Companhia.

Alterações aos CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48 – Instrumentos financeiros, reconhecimento e mensuração, evidenciação e instrumentos financeiros

Os pronunciamentos contábeis supracitados foram alterados em virtude da recente reforma realizada sobre as taxas interbancárias oferecidas (IBORs), tais taxas são referências de juros, como por exemplo, LIBOR, EURIBOR e TIBOR. Dessa forma, o IASB emitiu a reforma da taxa de juros de referência que resultou na alteração do CPC 40 e CPC 48. Tais alterações modificam, principalmente, as exigências específicas de contabilização de hedge para permitir a manutenção da contabilização destes instrumentos de proteção durante o período de incerteza gerado pela reforma da taxa de juros de referência.

A Companhia não possui transações sujeitas à taxa variável vinculada à LIBOR.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3.12. Pronunciamentos novos ou alterados, mas ainda não vigentes

Não se espera que as seguintes normas novas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia. Se aplicável aos negócios da Companhia, os pronunciamentos novos ou alterados serão adotados assim que sua adoção entrar em vigor.

Pronunciamentos novos ou alterados	Natureza da alteração	Vigente para períodos anuais iniciados em ou após
CPC 27 – Imobilizado	Prover guidance para a contabilização transações que envolvem venda de itens produzidos antes do ativo estar disponível para uso – recursos antes do uso pretendido	1º de janeiro de 2022
CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos contingentes	Contratos onerosos – custo de cumprimento do contrato	1º de janeiro de 2022
CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações contábeis	Requisitos para classificação de passivo circulante e não circulante	1º de janeiro de 2023
CPC 50 - Contratos de seguro	Adoção inicial	1º de janeiro de 2023
CPC 32 – Tributos sobre o Lucro	Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação	1º de janeiro de 2023
CPC 36 (R3) – Demonstrações Consolidadas e CPC 18 (R2) – Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Joint venture	Prover guidance para situações que envolvem a venda ou contribuição de ativos entre investidor e suas coligadas	Ainda não determinado pelo CFC

3.13. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis e o exercício de julgamento por parte da Administração. Áreas consideradas significativas, que requerem maior nível de julgamento e estão sujeitas a estimativas incluem: perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros, perda esperada para crédito de liquidação duvidosa, imposto de renda e contribuição social diferidos, provisões para riscos tributários cíveis, arrendamentos e instrumentos financeiros.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Companhia faz uso de julgamentos e estimativas, com base nas informações disponíveis, bem como adota premissas que impactam os valores divulgados das receitas, despesas, ativos e passivos e, as divulgações de passivos contingentes. Quando necessário, os julgamentos e as estimativas estão suportados por pareceres elaborados por especialistas. A Companhia adota premissas derivadas de sua experiência e outros fatores que entende como razoáveis e relevantes nas circunstâncias. As premissas adotadas são revisadas periodicamente no curso ordinário dos negócios. Contudo, deve ser considerado que há uma incerteza inerente relativa à determinação dessas premissas e estimativas, o que poderá levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do referido ativo ou passivo em períodos futuros na medida em que novas informações estejam disponíveis.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Estimativas e premissas

As demonstrações financeiras foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras.

A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas, pelo menos, anualmente.

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data de reporte, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir: provisão de perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa e provisão para processos judiciais.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Caixa e contas correntes bancárias	-	1.504
Aplicações financeiras		
CDB - Certificado de depósito bancário (a)	-	3.015
Fundos de investimento exclusivos	15.797	-
Total aplicações financeiras	15.797	3.015
Total de caixa e equivalentes de caixa	15.797	4.519

(a) As aplicações financeiras referem-se a investimentos em Certificados de Depósitos Bancários ("CDBs"), com conversibilidade imediata e liquidez diária, sendo remunerados pelo Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"), portanto, já reconhecidas pelo seu valor justo, em contrapartida do resultado do exercício. Essas aplicações estão mantidas em bancos de primeira linha, podendo ser resgatada a qualquer tempo.

5. Contas a receber de clientes

	<u>A vencer</u>	<u>Vencidos até 90 dias</u>	<u>Vencidos há mais de 90 dias</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Energia elétrica de curto prazo - CCEE	1.367	-	988	2.355	15.334
Suprimento de energia - ACR - Ambiente de contratação regulado	3.336	50	630	4.016	242
	4.703	50	1.618	6.371	15.576
Perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(656)	(656)	(33)
	-	-	(656)	5.715	15.543

O prazo médio de recebimento dos valores relativos às faturas de venda de energia é de aproximadamente 30 dias, contados a partir do primeiro dia do mês subsequente à venda.



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As transações de energia no mercado de curto prazo (MRE e SPOT) são liquidadas de acordo com as regras de mercado e com as Resoluções da ANEEL. A energia de curto prazo normalmente é liquidada em até 60 dias após o mês de sua ocorrência.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possui saldos pendentes de recebimentos, no montante de R\$2.355 (R\$15.335 em dezembro de 2020), principalmente devido à inadimplência do setor causada por liminares que impedem a liquidação financeira de valores impactados pelo risco hidrológicos (*GSF – Generation Scaling Factor*). Em setembro de 2021 foi publicada a Lei 14.052/2021 para permitir a renegociação e repactuação do risco hidrológico para as usinas que comercializam energia no ACL (Ambiente de Contratação Livre). Dada a publicação da referida lei, que destrava as liquidações do MCP, a Administração acredita que em 2021 a inadimplência seja totalmente recebida.

A movimentação da perda esperada para créditos de liquidação duvidosa é a seguinte:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Saldo no início do exercício	(33)	(37)
Adições	(656)	(196)
(Reversões)	33	200
Saldo no final do exercício	<u>(656)</u>	<u>(33)</u>

A provisão para perdas de créditos esperadas é constituída nos valores a receber ou saldo da dívida parcelada, a análise realizada pela Companhia é determinada através de avaliações individuais aplicando premissas e políticas consistentes, bem como julgamentos adequados sobre os valores a receber de seus clientes, avaliando os riscos associados a cada cliente e a probabilidade deste deixar de honrar com aquilo que é estabelecido no contrato celebrado entre as partes, essa análise é feita desde o reconhecimento inicial do direito de receber a contraprestação financeira pelo serviço prestado e produto vendido. Adicionalmente, a Companhia também considera no modelo de determinação de perda esperada a existência de garantias reais.

6. Ressarcimento TUSD

O saldo de R\$ 14.493, sendo R\$ 1.577 de ativo circulante e R\$ 12.916 de ativo não circulante, (R\$ 16.171, em 31 de dezembro de 2020, sendo R\$ 1.503 de ativo circulante e R\$ 14.668 de ativo não circulante) refere-se a Termo de Transferência Onerosa de Instalações com a Energisa Mato Grosso Distribuidora de Energia, firmado em 25 de setembro de 2017, em que a Companhia transferiu os equipamentos e materiais que compõem a Subestação Salto Paraíso. Em contrapartida dessa transferência a Companhia efetua a compensação da TUSD incorrida mensalmente.

7. Cauções e depósitos em garantia

A Companhia, em cumprimento ao contrato de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), mantém em garantia o montante para fazer face aos juros e três vezes o serviço da dívida, deste modo o saldo em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 8.314 (R\$ 8.245 em 2020).



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Instituição	Tipo de caução/depósito	31/12/2021	31/12/2020
BNDES	Conta Centralizadora	1.784	1.886
BNDES	Conta Reserva do Serviço da Dívida do BNDES	6.530	6.359
		8.314	8.245

- (a) **Conta Centralizadora:** conta corrente constituída exclusivamente para a arrecadação dos recursos decorrentes dos direitos cedidos no contrato de financiamento com o BNDES;
- (b) **Conta Reserva do Serviço da Dívida do BNDES:** conta corrente para a qual é transferido o valor necessário para perfazer o saldo integral mínimo de 6 vezes o valor da última prestação do serviço da dívida.

8. Depósitos judiciais

	31/12/2021	31/12/2020
Trabalhistas	260	242
Fiscais	8.932	8.858
	9.192	9.100

O saldo de depósitos judiciais dos processos fiscais de R\$ 8.932 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 8.858 em 31 de dezembro de 2020) refere-se ao repasse de parte do ISS retido nos pagamentos realizados ao Fornecedor Quebec engenharia, com base no Processo Judicial contra a Prefeitura de Alta Floresta.

	31/12/2021	31/12/2020
Saldo anterior	9.100	9.045
Adições	92	46
Baixas	-	-
Saldo final	9.192	9.100



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado

A movimentação do ativo imobilizado no exercício está demonstrada a seguir:

Em 2021:

	Vida útil / Tempo remanescente de contrato (anos)	31/12/2020	31/12/2021			
		Valor líquido	Adições	Depreciação	Transferência	Valor líquido
Terrenos		317	-	-	-	317
Reservatórios e barragens	30	88.559	-	-	83	88.642
Edificações, obras civis e benfeitorias	30	200.068	-	-	262	200.330
Máquinas e Equipamentos	30	25.554	-	-	-	25.554
Veículos	7	107	-	-	-	107
		<u>314.605</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>345</u>	<u>314.950</u>
Depreciação acumulada em serviço						
Reservatórios		(11.093)	-	(2.476)	-	(13.569)
Edificações		(17.753)	-	(4.263)	-	(22.016)
Máquinas e Equipamentos		(3.046)	-	(633)	-	(3.679)
Veículos		(62)	-	(14)	-	(76)
		<u>(31.954)</u>	<u>-</u>	<u>(7.386)</u>	<u>-</u>	<u>(39.340)</u>
Em curso						
Outros		1.142	292	-	(345)	1.089
		<u>1.142</u>	<u>292</u>	<u>-</u>	<u>(345)</u>	<u>1.089</u>
Total do imobilizado		<u>283.793</u>	<u>292</u>	<u>(7.386)</u>	<u>-</u>	<u>276.699</u>



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 2020:

	Vida útil / Tempo remanescente de contrato (anos)	31/12/2019	31/12/2020			
		Valor líquido	Adições	Depreciação	Transferência	Valor líquido
Terrenos		317	-	-	-	317
Reservatórios e barragens	30	88.221	-	-	338	88.559
Edificações, obras civis e benfeitorias	30	199.908	-	-	160	200.068
Máquinas e Equipamentos	30	25.542	-	-	12	25.554
Veículos	7	107	-	-	-	107
		<u>314.095</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>510</u>	<u>314.605</u>
Depreciação acumulada em serviço						
Reservatórios		(8.374)	-	(2.719)	-	(11.093)
Edificações		(13.320)	-	(4.433)	-	(17.753)
Máquinas e Equipamentos		(2.309)	-	(737)	-	(3.046)
Veículos		(47)	-	(15)	-	(62)
		<u>(24.050)</u>	<u>-</u>	<u>(7.904)</u>	<u>-</u>	<u>(31.954)</u>
Em curso						
Outros		821	831	-	(510)	1.142
		<u>821</u>	<u>831</u>	<u>-</u>	<u>(510)</u>	<u>1.142</u>
Total do imobilizado		<u>290.866</u>	<u>831</u>	<u>(7.904)</u>	<u>-</u>	<u>283.793</u>



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível

Referidos ativos serão amortizados linearmente com base na vida útil remanescente da autorização, bem como estão sujeitos a avaliação da recuperação do valor contábil utilizando o conceito do Pronunciamento Técnico CPC 01 (R1) - Redução ao valor recuperável de ativos ("CPC 01").

Movimentação do intangível:

	Em serviço		
	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2019	23.499	(1.892)	21.607
Adições	3.799	-	3.799
Amortização	-	(791)	(791)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	27.298	(2.683)	24.615
Adições	845	-	845
Amortização	-	(1.010)	(1.010)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	28.143	(3.693)	24.450



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, os saldos de transações com partes relacionadas podem ser assim resumidos:

Natureza	Parte relacionada	31/12/2021			31/12/2020		
		Ativo Circulante	Passivo Circulante	Receita (despesa)	Ativo Circulante	Passivo Circulante	Receita (despesa)
	Enel Green Power Cabeça de Boi S.A		55		-	54	-
	Enel Green Power Cristal Eólica S.A	49	-	-	49	-	-
	Enel Green Power Delfina S.A	176	1	-	177	1	-
	Enel Green Power Morro do Chapéu I Eólica	1.204	-	-	1.146	-	-
	Enel Green Power Ituperava Norte Solar S.A	11	-	-	11	-	-
	Enel Green Power Ituperava Solar S.A	29	-	-	29	-	-
	Enel Green Power Brasil Participações LTDA		917	(10.800)	-	2.559	(1.686)
	Enel Green Power Apicás Energia S.A	-	-	-	-	503	-
	Enel Green Power Paranapanema S.A	611	630	(1.406)	83	1.022	(1.076)
	Enel Green Power Ventos de Santa Angela II S.A	2.740	-	-	2.636	-	-
	Enel Green Power Zeus II - Delfina VIII S.A	765	-	-	765	-	-
	Enel Green Power Horizonte MP Solar S.A	125	-	-	126	-	1.149
Compartilhamento das despesas comuns do grupo / transferência de custos	Enel Distribuição Ceará (COELCE)	175	-	1.198	137	-	1475
	Enel Distribuição Rio (Ampla)	-	-	-	168	-	1885
	Enel Distribuição Goiás	-	-	-	233	-	1640
	Enel Distribuição São Paulo	236	-	1.710	175	-	-
	Enel Green Power Fontes dos Ventos II	-	-	-	305	-	-
	Enel Green Power Cumaru 1 S.A	875	-	-	327	-	-
	Enel Green Power Ventos de Santa Angela 13 S.A	255	-	-	255	-	-
	Enel Green Power Santa Esperança	1.282	-	-	620	-	-
	Enel Green Power São Gonçalo 3 S.A	241	-	-	241	-	-
	Ampla Energia e Serviços S.A.	-	-	-	-	1	-
Celg Distribuicao S.A. Celg D.	269	-	1.965	-	-	-	
Primavera Energia S.A	34	-	-	6	-	-	
Enel Green Power Volta Grande S.A	225	-	1.537	-	981	(5.889)	
Enel Brasil S.A	2	216	(1.454)	-	-	-	
Egp Ventos De Sao Roque 01 S.A.	412	-	-	-	-	-	
Enel Green Power Fontes dos Ventos 2 S.A.	859	-	-	-	-	-	
Suporte Operacional	Enel Green Power Spa GLO	-	6.860	-	-	6.929	-
	Apicás Energia S.A	-	503	-	-	-	-
	Outros	26	-	-	-	-	-
		10.601	9.182	(7.250)	7.489	12.050	(2.502)



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Conforme detalhado na nota explicativa nº 16, em 4 de novembro de 2021 foi aprovada a incorporação da Enel Green Power Brasil Participações Ltda. (“EGP Brasil” ou “antiga controladora”) pela Enel Brasil S.A., e, como resultado desta incorporação, a EGP Brasil foi extinta e a Enel Brasil S.A. tornou-se sua sucessora e detentora dos saldos patrimoniais, inclusive com partes relacionadas, antes detidos pela antiga controladora.

Remuneração dos Administradores

Tendo em vista que os Administradores prestam serviços e são remunerados em demais sociedades do Grupo, tendo seus custos compartilhados, não há remuneração de Administradores na Companhia em 2021.

10. Fornecedores

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, o saldo de fornecedores é composto conforme segue abaixo:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Compra de energia para revenda	-	751
Encargo de Uso da Rede	136	120
Materiais e serviços	4.028	1.168
Total	<u>4.164</u>	<u>2.039</u>

11. Impostos, taxas e contribuições a recolher

O saldo de imposto de renda e contribuição social em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 458 (R\$ 708 em 31 de dezembro de 2020).

Os outros tributos a pagar são como segue:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS	10	-
Contribuição para financiamento da seguridade social- COFINS	105	87
Programa de integração social - PIS	23	19
Instituto nacional de seguridade social - INSS	-	47
Imposto de renda retido na fonte - IRRF	-	67
Imposto sobre serviços - ISS	2.233	2.206
Outros	53	29
Total	<u>2.424</u>	<u>2.455</u>



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos e financiamentos

	31/12/2021	31/12/2020
Passivo circulante		
Empréstimos bancários com garantias	6.339	6.325
Total passivo circulante	6.339	6.325
Passivo não circulante		
Empréstimos bancários com garantias	87.461	93.492
Total passivo não circulante	87.461	93.492
Total empréstimos e financiamentos	93.800	99.817

Os empréstimos bancários possuem como garantias todas as suas ações atuais e futuramente detidas pela Enel Green Power Brasil Participações Ltda., seus ativos imobilizados e recebíveis.

Instituição	Remuneração	Vencimento	31/12/2021			31/12/2020	
			Principal	Custo de transação	Juros e atualizações	Total	Total
BNDES	TJLP + 2,02%	15/06/2037	97.316	(3.824)	308	93.800	99.817
Circulante			6.278	(247)	308	6.339	6.325
Não Circulante			91.038	(3.577)	-	87.461	93.492

A movimentação de empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

	Circulante	Não circulante	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	6.614	99.278	105.892
Encargos provisionados	7.258	-	7.258
Transferências	5.786	(5.786)	-
Amortizações	(6.278)	-	(6.278)
Encargos pagos	(7.300)	-	(7.300)
Custo de transação	245	-	245
Saldos em 31 de dezembro de 2020	6.325	93.492	99.817
Encargos provisionados	6.733	-	6.733
Transferências	6.031	(6.031)	-
Amortizações	(6.278)	-	(6.278)
Encargos pagos	(6.719)	-	(6.719)
Custo de transação	247	-	247
Saldos em 31 de dezembro de 2021	6.339	87.461	93.800

Cronograma de amortização da dívida de longo prazo em 31 de dezembro de 2021

2023	2024	2025	2026	Após 2026	Total
6.032	6.032	6.032	6.032	63.333	87.461

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O contrato de empréstimo do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES exige manter, durante toda a vigência do contrato, o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ISCD) no ano de referência de, no mínimo 1,20. Em 31 de dezembro de 2021, a referida cláusula se encontrava devidamente atingida pela Companhia.

Garantias

Para assegurar o pagamento de quaisquer obrigações, o contrato de empréstimos conta com as seguintes garantias:

- A controladora direta EGP Brasil Participações Ltda. como interveniente.
- Penhor das ações da interveniente EGP Participações S.A.;
- Carta fiança contratada pela controladora indireta Enel SpA;
- Cessão fiduciária; e
- Constituição de contas reservas.

13. Provisão para processos judiciais

A Companhia, com base nas opiniões da Administração e de seus assessores legais, registrou provisões para riscos trabalhistas, cíveis e ambientais, cuja probabilidade de perda foi classificada como provável.

Em 2021:

	Saldo em 31/12/2020	Adições (reversões)	Saldo em 31/12/2021
Trabalhistas	1	-	1
Cíveis	35	1	36
Total	36	1	37

Em 2020:

	Saldo em 31/12/2019	Adições (reversões)	Atualização monetária	Pagamentos	Saldo em 31/12/2020
Trabalhistas	1	9	-	(9)	1
Cíveis	34	-	1	-	35
Total	35	9	1	(9)	36

A Companhia possui ações de natureza fiscal e trabalhista, que não estão provisionadas pois envolvem risco de perda classificado pela Administração e por seus advogados e consultores legais como possível, sendo as mais representativas mencionadas abaixo:



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Trabalhistas	256	313
Fiscais	24.964	13.708
	<u>25.220</u>	<u>14.021</u>

A Companhia discute com os municípios de Alta Floresta e Juara o ISS devido pelos serviços prestados na construção do Complexo Hidrelétrico Apiacás no Estado do Mato Grosso. Nas ações judiciais discute-se para qual município o imposto deveria ser recolhido, considerando a localização do parque e a base de cálculo do ISS que deveria ser excluir os materiais aplicados na obra.

14. Patrimônio líquido

16.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, o capital social da Companhia é de R\$ 274.421 dividido em 274.421 mil ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, com preço de emissão de R\$1,00 cada, dos quais o R\$ 13.814 estão pendentes de integralização. As ações estão distribuídas da seguinte forma:

	<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
	<u>Quantidade de Ações (unidades)</u>	<u>% de participação no capital</u>	<u>Quantidade de Ações (unidades)</u>	<u>% de participação no capital</u>
Acionista				
Enel Green Brasil S.A	274.420.832	100,00%	-	-
Enel Green Power Participações Ltda.	-	-	274.420.832	100,00%
Total	<u>274.420.832</u>	<u>100,00%</u>	<u>274.420.832</u>	<u>100,00%</u>

Em 4 de novembro de 2021, foi aprovada a incorporação da EGP Brasil Participações Ltda. pela Enel Brasil S.A., nos termos do Protocolo e Justificação de Incorporação.

Considerando que a incorporadora e a incorporada fazem parte do mesmo grupo econômico no exterior e que ambas as Companhias possuem o mesmo controlador, a incorporação está inserida em um projeto de simplificação da estrutura societária, do qual resultará maior eficiência administrativa e reforçando a sua capacidade econômico-financeira.

Como resultado desta incorporação, a EGP Brasil Participações Ltda. foi extinta de pleno direito e a Enel Brasil tornou-se sua sucessora e detentora das participações em controladas da incorporada. Dessa forma, a Enel Brasil passou a ser a controladora da Companhia.



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Receita operacional líquida

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Suprimento de energia elétrica	<u>42.026</u>	<u>37.326</u>
Total da Receita operacional bruta	<u>42.026</u>	<u>37.326</u>
(-) Deduções da receita		
COFINS	(1.261)	(243)
PIS	(273)	(1.120)
P&D	(387)	(372)
CFURH	(1.192)	(992)
Taxa de fiscalização	(149)	(138)
Total de deduções de receita	<u>(3.262)</u>	<u>(2.865)</u>
	<u><u>38.764</u></u>	<u><u>34.461</u></u>



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Custos e Despesas operacionais

	2021			2020		
	Custo do Serviço	Despesas gerais e administrativas	Total	Custo do Serviço	Despesas gerais e administrativas	Total
Pessoal e administradores	(3.934)	2.442	(1.492)	(931)	-	(931)
Perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa	-	-	-	-	(196)	(196)
Reversão para perdas de créditos esperadas	-	-	-	-	200	200
Energia elétrica comprada para revenda	(12.206)	-	(12.206)	(5.263)	-	(5.263)
Suprimento de energia elétrica	(652)	-	(652)	-	-	-
Encargos de uso de rede elétrica	(1.713)	-	(1.713)	(1.382)	-	(1.382)
Material	(59)	183	124	(127)	(35)	(162)
Serviços de terceiros	(1.794)	(189)	(1.983)	(1.209)	(1.987)	(3.196)
Serviços de terceiros parte relacionadas (nota 11)	-	(1.454)	(1.454)	-	-	-
Impostos, taxas e contribuições	-	-	-	(413)	(9)	(422)
Depreciação e amortização	(7.386)	(1.010)	(8.396)	(3.772)	(4.923)	(8.695)
Seguros	(463)	-	(463)	(411)	-	(411)
Provisão (reversão) para contingências	-	-	-	-	(9)	(9)
Outras despesas	(314)	(109)	(423)	-	(50)	(50)
	(28.521)	(137)	(28.658)	(13.508)	(7.009)	(20.517)



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Resultado financeiro

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receitas financeiras		
Renda de aplicações financeiras	993	311
Variações monetárias e cambiais ativas	1.234	408
Atualização de créditos tributários	122	-
Outras receitas financeiras	1.608	2.314
Total da receitas financeiras	<u>3.957</u>	<u>3.033</u>
Despesas financeiras		
Juros passivos	(616)	(7.258)
Variações monetárias e cambiais passivas	(1.172)	(2.426)
Custo de transação	(247)	(247)
Impostos sobre operações financeiras	(32)	(29)
Encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos	(6.733)	-
Atualização financeira - Contingências	-	(1)
Outras despesas financeiras	(23)	(1.261)
Total da despesas financeiras	<u>(8.823)</u>	<u>(11.222)</u>
Total	<u>(4.866)</u>	<u>(8.189)</u>

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Imposto de renda e contribuição social

	2021	2020
Receita de suprimento de energia elétrica	42.026	37.326
Base de cálculo presumida do imposto de renda (8%)	3.362	2.986
Rendimento de aplicações financeiras	993	311
Atualização de créditos tributários	122	-
Outras receitas financeiras	1.608	2.314
Total base de cálculo	6.085	5.611
Alíquota do imposto de renda (15%)	(912)	(842)
Alíquota do imposto de renda adicional (10%)	(585)	(537)
Total do imposto de renda	(1.497)	(1.379)
Base de cálculo presumida da contribuição social (12%)	5.043	4.479
Rendimento de aplicações financeiras	993	311
Atualização de créditos tributários	122	-
Outras receitas financeiras	1.608	2.314
Total base de cálculo	7.766	7.104
Alíquota da contribuição social (9%)	(698)	(639)
	-	-
Total imposto de renda e contribuição social no resultado	(2.195)	(2.018)

19. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

A Companhia efetua avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados.

Mensuração do valor justo

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada.

O valor justo do caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, créditos/débitos com partes relacionadas, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a Companhia não possui quaisquer operações estruturadas com derivativos, contratos a termo, operações de swap, opções, futuros ou mesmo operações de derivativos embutidos em outros produtos, de forma que não há qualquer risco associado às políticas de utilização de instrumentos financeiros derivativos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Valor justo hierárquico

Existem três tipos de níveis para classificação do valor justo referente a instrumentos financeiros, a hierarquia fornece prioridade para preços cotados não ajustados em mercado ativo referente a ativo ou passivo financeiro. A classificação dos níveis hierárquicos pode ser apresentada conforme exposto abaixo:

- Nível 1 - dados provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) de forma que seja possível acessar diariamente inclusive na data da mensuração do valor justo.
 - Nível 2 - dados diferentes dos provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) incluídos no Nível 1, extraído de modelo de precificação baseado em dados observáveis de mercado.
 - Nível 3 - dados extraídos de modelo de precificação baseado em dados não observáveis de mercado.
- O valor justo hierárquico, contábil e de mercado dos principais instrumentos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2021 e 2020 são como segue:

	Categoria	Nível	31/12/2021		31/12/2020	
			Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativo						
Caixa e equivalente de caixa	Custo amortizado	2	15.797	15.797	4.519	4.519
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	2	5.715	5.715	15.543	15.543
Ressarcimento TUSD	Custo amortizado	2	14.493	14.493	16.171	16.171
Créditos com partes relacionadas	Custo amortizado	2	10.601	10.601	7.489	7.489
Cauções e depósitos	Custo amortizado	2	8.314	8.314	8.245	8.245
Passivo						
Fornecedores	Custo amortizado	2	4.164	4.164	2.039	2.039
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	2	93.800	86.428	99.817	102.602
Débitos com partes relacionadas	Custo amortizado	2	9.182	9.182	12.050	12.050
Dividendos a pagar	Custo amortizado	2	1.435	1.435	1.435	1.435

A Companhia se encontra exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez, os quais são tempestivamente monitorados pela Administração. Estes riscos significativos de mercado que afetam os negócios da Companhia e podem ser assim resumidos:

Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam dois tipos de risco principais: (i) risco de taxa de juros; e (ii) risco cambial (que não afeta a Companhia neste momento, dado as suas operações atuais).

Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado.

Os resultados da Companhia estão suscetíveis a variações das taxas de juros incidentes sobre as aplicações financeiras em CDBs, que estão atreladas ao CDI. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo da Companhia sujeitas a

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

taxas de juros variáveis (CDI e TJLP), além das variações das taxas de juros incidentes sobre as aplicações financeiras em CDBs, as quais estão atreladas ao CDI. A Administração entende que o risco de grandes variações nas taxas de juros mencionadas é baixo, levando em conta a natureza do investimento e o histórico de variação do indexador, além das perspectivas atuais de mercado.

A tabela abaixo demonstra a análise de sensibilidade dos impactos do resultado da Companhia caso as variações nas taxas de juros de 2021 fossem iguais as esperadas para os próximos 12 meses, segundo projeções baseadas na curva futura da B3, considerando a taxa de juros contratual (índice + spread). Para os cenários adverso e remoto, foi considerada uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, no fator de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível utilizado no Cenário Provável (índices projetados divulgados pela B3).

Indexador do contrato	Provável	Cenário + 25%		Cenário + 50%	
		Cenário	Efeito líquido	Cenário	Efeito líquido
TJLP	7.628	9.001	1.373	10.356	8.983
Total	7.628	9.001	1.373	10.356	8.983

Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro.

A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras mantidos pela Companhia.

Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na possibilidade de a Companhia não ter recurso suficiente para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a sua reputação.

As tabelas abaixo apresentam informações sobre os vencimentos futuros de empréstimos e financiamentos da Companhia que estão sendo considerados no fluxo de caixa projetado:

	Menos de um mês	De um a três meses	De três meses a um ano	De um a cinco anos	Mais de cinco anos	Total
31 de dezembro de 2020						
Empréstimos e financiamentos pós-fixados	1.066	2.055	9.280	45.622	95.797	153.820
	1.066	2.055	9.280	45.622	95.797	153.820
30 de setembro de 2021						
Empréstimos e financiamentos pós-fixados	1.164	2.188	10.063	48.868	90.740	153.024
	1.164	2.188	10.063	48.868	90.740	153.024

Gestão de capital

A política da Companhia é manter uma sólida base de capital para manter a confiança dos investidores, credores e mercado e com isso manter o desenvolvimento futuro do negócio. A Administração monitora o retorno de capital sobre a operação da Companhia em um fator médio ponderado.



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido e pelo patrimônio líquido, conforme detalhado a seguir:

	<u>31/12/2021</u>
Dívida financeira	93.800
Caixa e equivalente de caixa + títulos e valores mobiliários	<u>(15.797)</u>
Dívida líquida (a)	78.003
Patrimônio líquido (b)	<u>252.820</u>
Índice de endividamento líquido (a/[a+b])	<u>24%</u>

20. Seguros

A Companhia adota a política de contratar seguros cujos limites de indenização são considerados suficientes para cobrir prejuízos com eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade e os riscos envolvidos.

As especificações por modalidade de risco estão demonstradas a seguir:

Riscos	Data de vigência		Importância Segurada	Limite máximo de indenização
	De	Até		
Risco operacional	31/10/2021	31/10/2022	345.075	6.569.700
Responsabilidade civil	31/10/2021	31/10/2022	n/a	56.407

Para o seguro de responsabilidade civil administradores, responsabilidade civil ambiental e responsabilidade civil geral temos um valor limite que contempla todas as empresas do Grupo.