

Eólica Icarai Geração e Comercialização de Energia S.A.
Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2021

ÍNDICE

Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis 1

Demonstrações contábeis auditadas

Balancos patrimoniais 3

Demonstrações dos resultados 4

Demonstrações dos resultados abrangentes 5

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 6

Demonstrações dos fluxos de caixa 7

Notas explicativas às demonstrações contábeis 8



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e Acionistas da

Eólica Icarai Geração e Comercialização de Energia S.A.

Amontoada – CE

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Eólica Icarai Geração e Comercialização de Energia 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Eólica Icarai Geração e Comercialização de Energia 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 e com as normas internacionais de relatório financeiro (*IFRS*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis”. 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.

Outros assuntos

Auditoria das demonstrações contábeis do exercício anterior

O balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa e respectivas notas explicativas para o exercício findo nessa data, apresentados como valores correspondentes nas demonstrações contábeis do

exercício corrente, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório em 01 de abril de 2021, sem modificação.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (*IFRS*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis, 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 contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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.
- Concluimos 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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.

São Paulo, 30 de maio de 2022.

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP014428/O-6



Daniel A. da S. Fukumori

Contador CRC 1SP245014/O-2

EÓLICA ICARAI GERAÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2021	2020		Notas	2021	2020
<u>ATIVO CIRCULANTE</u>				<u>PASSIVO CIRCULANTE</u>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	313	19.496	Fornecedores	12	1.479	1.803
Contas a receber	5	1.476	1.331	Tributos a pagar		195	-
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	7	1.074	1.086	Imposto de renda e contribuição social a pagar	13	3.509	-
Outros tributos a recuperar		2	-	Conta de ressarcimento	14	2.199	5.879
Estoques		34	-	Empréstimos e financiamentos	15	2.908	2.537
Outros créditos	8	99	2.540	Passivo de arrendamento	16	57	232
TOTAL ATIVO CIRCULANTE		<u>2.998</u>	<u>24.453</u>	Dividendos a pagar	6	236	158
				Outras obrigações		36	636
				TOTAL PASSIVO CIRCULANTE		<u>10.619</u>	<u>11.245</u>
<u>ATIVO NÃO CIRCULANTE</u>				<u>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</u>			
Cauções e depósitos vinculados	9	23.634	2.972	Empréstimos e financiamentos	15	34.567	37.422
Outros créditos		6	6	Passivo de arrendamento	16	955	1.723
Imobilizado, líquido	10	47.400	51.367	Conta de ressarcimento	14	1.051	3.296
Intangível, líquido	11	3.837	4.183	Outras obrigações		1.247	1.246
TOTAL ATIVO NÃO CIRCULANTE		<u>74.877</u>	<u>58.528</u>	Impostos diferidos	17	-	3.973
				Provisão para desmobilização	18	5.305	4.504
				TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE		<u>43.125</u>	<u>52.164</u>
				<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>			
				Capital social		20.486	20.286
				Reserva de lucros		3.645	-
				Prejuízos acumulados		-	(714)
				TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	19	<u>24.131</u>	<u>19.572</u>
TOTAL DO ATIVO		<u>77.875</u>	<u>82.981</u>	TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>77.875</u>	<u>82.981</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

EÓLICA ICARÁÍ GERAÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2021	2020
Receita operacional líquida	20	16.289	7.854
Custo de produção e operação de energia	21	(8.539)	(9.585)
LUCRO BRUTO		7.750	(1.731)
Gerais e administrativas	22	(880)	(648)
Outras despesas operacionais	23	(197)	6.519
TOTAL DOS CUSTOS OPERACIONAIS		(1.077)	5.871
RESULTADO BRUTO		6.673	4.140
RESULTADO FINANCEIRO			
Receitas financeiras		638	253
Despesas financeiras		(3.060)	(3.417)
TOTAL DO RESULTADO FINANCEIRO	24	(2.422)	(3.164)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		4.251	976
Imposto de renda e contribuição social - correntes		(3.788)	-
Imposto de renda e contribuição social - diferidos		3.973	(362)
TOTAL DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	25	185	(362)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		4.436	614

EÓLICA ICARAÍ GERAÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	2021	2020
Lucro do exercício	4.436	614
Outros resultados abrangentes	-	-
TOTAL DE RESULTADOS ABRANGENTES DO EXERCÍCIO, LÍQUIDO DE IMPOSTOS	4.436	614

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

EÓLICA ICARÁI E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais – R\$)

Descrição	Notas	Reserva de Lucros				Lucro / (prejuízos) acumulados	Total do patrimônio líquido
		Capital social	Reserva legal	Reserva lucros	Reserva de incentivos fiscais		
Saldos em 31 de dezembro de 2019		20.286	-	-	-	(1.328)	18.958
Lucro do exercício		-	-	-	-	614	614
Saldos em 31 de dezembro de 2020	19	20.286	-	-	-	(714)	19.572
Aumento de capital		200	-	-	-	-	200
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	4.436	4.436
Constituição da Reserva Legal		-	222	-	-	(222)	-
Reserva de lucros		-	-	-	358	(358)	-
Reserva de lucros (orçamento de capital)		-	-	3.065	-	(3.065)	-
Dividendos mínimos obrigatórios		-	-	-	-	(77)	(77)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	19	20.486	222	3.065	358	-	24.131

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

EÓLICA ICARAÍ GERAÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Valores expressos em milhares de reais – R\$)

	Notas	2021	2020
<u>Atividades operacionais:</u>			
Lucro do exercício		4.436	614
<u>Ajustes para conciliar o lucro do exercício com o caixa das atividades operacionais:</u>			
Depreciação e amortização	10 e 11	4.023	4.588
Juros sobre passivo de arrendamento	24	(19)	135
Provisão para desmobilização	24	801	846
Amortização de custos de captação de empréstimos	15	482	547
Custo de empréstimos (encargos de dívidas)	15	1.599	1.752
Baixa de ativo imobilizado	10 e 11	1.845	1.278
Juros sobre cauções e investimentos de curto prazo		(487)	-
		(4.659)	(267)
<u>Variação dos ativos e passivos operacionais</u>			
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		(185)	-
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	15	(1.603)	(1.763)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		6.233	7.730
<u>Atividades de investimentos:</u>			
Aquisição de imobilizado e intangível	10 e 11	(2.472)	(3.153)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		(2.472)	(3.153)
<u>Atividades de financiamentos:</u>			
Aumento de capital	19	200	-
Aplicações/Resgates de cauções e depósitos vinculados	9	(20.175)	279
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	15	(2.962)	(2.770)
Pagamentos de arrendamentos		(7)	(155)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos		(22.944)	(2.646)
<u>(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa</u>			
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa		19.496	17.565
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa		313	19.496

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

1 INFORMAÇÕES GERAIS

A Eólica Icarai Geração e Comercialização de Energia S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, fundada em 2008, com sede em Amontada – Ceará, constituída com o objetivo específico de construção, instalação, implantação, operação, exploração e manutenção da central geradora eólica denominada Eólica Icarai, no município de Amontada, Estado do Ceará.

Em 23 de dezembro de 2020, a AES Brasil Operações S.A. assinou um SPA com a Cubico Brasil S.A. para a aquisição da totalidade das ações representativas do capital social da MS Participações Societárias S.A., controladora da Companhia. Em 30 de abril de 2021, após o cumprimento das condições precedentes, o processo de aquisição foi concluído e a titularidade de 100% das ações foi transferida.

A Companhia é controlada diretamente pela MS Participações Societárias S.A e indiretamente pela AES Brasil Operações S.A.

A Companhia possui junto à Agencia Nacional de Energia Elétrica – ANEEL a seguinte autorização e registro de geração:

Eólica	Estado	Cidade	Capacidade instalada MW	Energia assegurada MWh/ano	Início	Término
Eólica Icarai	Ceará	Amontada	16,8	72.500	Julho/2013	Julho/2033

Comercialização de energia elétrica

A comercialização de energia elétrica da Companhia, é como segue:

Contrato	Energia anual contratada (MWh)			Prazo			
	Compradora	Energia anual contratada	Preço médio atualizado	Início	Fim	Índice de correção	Mês de reajuste
2º LEN/2009	CCEE	61.320	305,31	jul/2012	jun/2032	IPCA	julho

Impactos do Coronavírus (COVID-19) nas demonstrações contábeis

O mundo ainda vive em cenário de pandemia, ocasionado pela propagação da COVID-19 e tem causado sérios impactos, provocando intensa volatilidade nos mercados financeiros e de capitais mundialmente.

Na controladora da Companhia, no decorrer de 2021 foi criado o Comitê de Gestão de Riscos e Crise, liderado pela Diretoria de Tesouraria e Riscos, com o objetivo de avaliar, monitorar e aplicar todas as medidas necessárias pela garantia da segurança e redução máxima de riscos às pessoas e aos negócios. Nesse sentido, a Companhia mantém o acompanhamento para revisar e modificar seus planos à medida que as condições mudarem.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não apurou impactos relevantes nos resultados financeiros e nas operações que possam comprometer a capacidade de seus projetos.

2 BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em 30 de maio de 2022, a Diretoria da Companhia autorizou a conclusão das presentes demonstrações contábeis, submetendo-as nesta data à aprovação dos Acionistas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards – IFRS*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board – IASB*.

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

Continuidade operacional

Em 31 de dezembro de 2021, com base nos fatos e circunstâncias existentes nesta data, a Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e, apesar de apresentar capital circulante líquido negativo nas demonstrações contábeis de 2021 no montante de R\$7.621, (R\$13.208 capital circulante líquido positivo em 31 de dezembro de 2020) está convencida de que suas operações têm capacidade de geração de fluxo de caixa suficiente para honrar seus compromissos de curto prazo e, assim dar continuidade a seus negócios no curto prazo além de contar com aportes financeiros de sua controladora, se necessário, e assim dar continuidade a seus negócios no futuro.

A Administração entende que o capital circulante líquido negativo da Companhia se deve principalmente aos contratos de empréstimos e financiamentos para a construção do Parque Eólico, e as contas de ressarcimento, devido as características dos valores de contas a receber do ativo circulante que possuem giro rápido de no máximo 2 meses sem histórico de inadimplência relevante, em contrapartida há no passivo circulante 12 meses de parcela de principal dos financiamentos de longo prazo, adicionado ao não atingimento dos níveis de geração de energia contratados nos últimos anos.

A Administração seguirá com um plano operacional de melhoria no desempenho do ativo, investimento em operação e manutenção (O&M) e garantia de disponibilidade dos aerogeradores. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações contábeis foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Esta afirmação é baseada nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia, sendo consistentes com o seu plano de negócios. A Companhia prepara no início de cada exercício, Planos de Negócios Anual e Quinquenal, que compreendem os orçamentos anuais e plurianuais, todos os planos de investimento de capital, os planos estratégicos e os programas de manutenção das instalações da Companhia. Os planos são acompanhados durante o exercício pelos órgãos de governança da Companhia, podendo sofrer alterações.

3 POLÍTICAS CONTÁBEIS E ESTIMATIVAS

As principais políticas contábeis e estimativas, aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis, estão definidas a seguir. Estas políticas foram aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados

3.1 Perda por redução ao valor recuperável de ativos não circulantes ou de longa duração

A Companhia revisa, no mínimo anualmente, a existência de eventos ou mudanças que possam indicar deterioração no valor recuperável dos ativos não circulantes ou de longa duração. O valor recuperável é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Administração avaliou que não há qualquer indicativo de que os valores contábeis de seus ativos não circulantes ou de longa duração, não serão recuperados através de operações futuras.

3.2 Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis foram preparadas e estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. A moeda funcional foi determinada em função do ambiente econômico primário de suas operações.

3.3 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Companhia faz o uso de julgamentos e estimativas, com base nas informações disponíveis, bem como adota premissas que impactam os valores das receitas, despesas, ativos e passivos. 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 pela Companhia são revisadas periodicamente no curso ordinário dos negócios.

As principais premissas e estimativas utilizadas na elaboração das demonstrações contábeis e apresentadas nas notas explicativas são:

- (i) arrendamento;
- (ii) valor justo de instrumentos financeiros;
- (iii) provisão para desmobilização.

Provisões para processos judiciais

Provisões são constituídas para os processos em que seja provável uma saída de recursos para liquidá-los e sobre as quais seja possível realizar uma estimativa razoável do valor a ser desembolsado. A avaliação da probabilidade de perda por parte dos consultores legais da Companhia inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como, a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos e decisões de tribunais. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020 não há processos judiciais a serem provisionados ou divulgados.

3.4 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

As alterações preveem concessão aos arrendatários na aplicação das orientações do CPC 06 (R2) sobre a modificação do contrato de arrendamento, ao contabilizar os benefícios relacionados como consequência direta da Covid-19. Como um expediente prático, um arrendatário pode optar por não avaliar se um benefício concedido pelo arrendador é uma modificação do contrato de arrendamento. O arrendatário que fizer essa opção deve contabilizar qualquer mudança no pagamento do arrendamento resultante do benefício concedido no contrato de arrendamento relacionada a Covid-19 da mesma forma que contabilizaria a mudança aplicando o CPC 06 (R2) se a mudança não fosse uma modificação do contrato de arrendamento.

O CPC estendeu o período da aplicação deste expediente prático para de 30 junho de 2022.

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, mensuração e evidenciação: Reforma da taxa de referência de juros – Fase 2

As alterações aos Pronunciamentos CPC 38 e 48 fornecem exceções temporárias que endereçam os efeitos das demonstrações financeiras quando uma taxa de certificado de depósito interbancário é substituída com uma alternativa por uma taxa quase que livre de risco.

As alterações incluem os seguintes expedientes práticos:

- Um expediente prático que requer mudanças contratuais, ou mudanças nos fluxos de caixa que são diretamente requeridas pela reforma, a serem tratadas como mudanças na taxa de juros flutuante, equivalente ao movimento numa taxa de mercado.

- Permite mudanças requeridas pela reforma a serem feitas nas designações e documentações de hedge, sem que o relacionamento de hedge seja descontinuado.

- Fornece exceção temporária para entidades estarem de acordo com o requerimento de separadamente identificável quando um instrumento com taxa livre de risco é designado como hedge de um componente de risco.

A segunda fase da reforma não resultou em alterações materiais qualitativas ou quantitativas, uma vez que a Companhia detém uma quantidade limitada e imaterial de passivos e ativos financeiros atrelados a taxas de referências interbancárias.

3.5 Pronunciamentos novos ou alterados, mas ainda não vigentes

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas ainda não vigentes até a data de emissão das demonstrações contábeis da Companhia, foram avaliadas e estão listadas na tabela a seguir. A Companhia pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se aplicável, quando entrarem em vigor.

Pronunciamentos novos ou alterados	Correlação IASB	Natureza da alteração	Vigente para períodos anuais iniciados em ou após
CPC 36 (R3) – Demonstrações Consolidadas e CPC 18 (R2) – Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Joint venture	IFRS 10 / IAS 28	Prover orientação para situações que envolvem a venda ou contribuição de ativos entre investidor e suas coligadas	Ainda não determinado pelo IASB e CFC
CPC 27 – Ativo imobilizado	IAS 16	Prover orientação para a contabilização de transações que envolvem venda de itens produzidos antes do ativo estar disponível para uso – recursos antes do uso pretendido	1º de janeiro de 2022
Melhorias anuais às IFRS – Ciclo 2018 - 2020	N/A	Alterações às IFRS 01, IFRS 09, IFRS 16 e IAS 41	1º de janeiro de 2022
CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos contingentes	IAS 37	Contratos onerosos – custo de cumprimento do contrato	1º de janeiro de 2022
CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações contábeis	IAS 1	Fornecer guias e exemplos para ajudar entidades a aplicar o julgamento da materialidade para a divulgação de políticas contábeis; e requisitos para classificação de passivo circulante e não circulante	1º de janeiro de 2023
CPC 32 – Tributos sobre o Lucro	IAS 12	Imposto diferido relacionado à ativos e passivos decorrentes de uma única transação	1º de janeiro de 2023
CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro	IAS 8	Introduz a definição de 'estimativa contábeis'	1º de janeiro de 2023
CPC 50 – Contratos de seguros	IFRS 17	Adoção inicial	1º de janeiro de 2023

Até o momento não foi identificado a possibilidade de ocorrência de impactos significativos para essas normas e interpretações novas e alteradas. A Companhia pretende adotá-las, se aplicável, quando entrarem em vigor.

4 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E INVESTIMENTO DE CURTO PRAZO

Os investimentos que, na data de sua aquisição têm prazo de vencimento igual ou menor que três meses, mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e de alta liquidez são prontamente conversíveis em caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor são registrados como equivalentes de caixa. Os investimentos com vencimento superior a três meses são classificados na rubrica “Investimentos e curto prazo”

Os investimentos de curto prazo em CDB-DI são mensurados ao valor justo por meio do resultado, os investimentos de curto prazo estão demonstrados pelo custo acrescido dos juros auferidos, por não apresentarem diferença significativa em relação ao seu valor de mercado

<u>Caixa e equivalentes de caixa</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Numerário disponível	73	208
Operações compromissadas	240	19.288
Total	313	19.496

Em 31 de dezembro de 2021, os equivalentes de caixa da Companhia estão representados por operações compromissadas com liquidez diária e rentabilidade média de 100,04% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (101% em 31 de dezembro de 2020).

5 CONTAS A RECEBER

Estes recebíveis são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo e são ajustados posteriormente pelas amortizações do principal e podem ser reduzidos por perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (PECLD). Os saldos de contas a receber incluem valores referentes ao suprimento de energia elétrica, incluindo transações no mercado de curto prazo.

O critério utilizado pela Companhia para constituir PECLD é de análise individual de contas julgadas de difícil recebimento. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não constituiu PECLD, por entender que são baixas as probabilidades de não recebimento dos valores.

	2021	2020
Contratos de energia eólicos (i)	1.476	1.331
Total	1.476	1.331

- (i) Refere-se substancialmente à venda de energia elétrica para a CCEE relativa ao faturamento dos parques eólicos.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não possui saldos vencidos.

	Saldos vencidos	Total
Contratos de energia eólicos	1.476	1.476
Total	1.476	1.476

6 PARTES RELACIONADAS

A Companhia mantém transações com partes relacionadas, das quais destacamos:

	2021	2020
ATIVO		
Outros créditos		
Eólica Bela Vista Geração e Comercialização de Energia S.A. (i)	-	1
Eólica Mar e Terra Geração e Comercialização de Energia S.A. (i)	-	1
Central Eólica Santo Antônio de Pádua S.A. (i)	-	1
Central Eólica São Cristóvão S.A. (i)	-	1
Central Eólica São Jorge S.A. (i)	-	1
MS Participações Societárias S.A. (i)	-	1
Outras partes relacionadas (ii)	-	2.405
Circulante	-	2.411
Total Ativo	-	2.411
	2021	2020
PASSIVO		
Outras obrigações		
MS Participações Societárias S.A. (i)	-	(461)
Embuaca Geração e Comercialização de Energia S.A. (i)	-	(39)
Outras partes relacionadas (ii)	-	(29)
Dividendos a pagar		
MS Participações Societárias S.A.	(236)	(158)
Circulante	(236)	(687)
Outras obrigações		
Eólica Bela Vista Geração e Comercialização de Energia S.A. (i)	(1.247)	(1.246)
Não circulante	(1.247)	(1.246)
Total Passivo	(1.483)	(1.933)
Total líquido de partes relacionadas	(1.483)	478

- (i) Refere-se a saldo de acordo de compartilhamento de despesas, no qual será regularizado no decorrer de 2022.
- (ii) Refere-se a saldo de acordo de compartilhamento de despesas com empresas do mesmo grupo econômico do antigo controlador indireto regularizadas no momento da aquisição pela AES Operações como condição precedente.

As atividades realizadas com partes relacionadas, são oriundas das operações normais da Companhia com empresas participantes do mesmo grupo econômico.

Remuneração do pessoal chave da Administração

Os administradores da Companhia são executivos do acionista controlador e por esse motivo seus honorários serão pagos pelo controlador.

7 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A RECUPERAR

	2021	2020
ATIVO		
Imposto de renda	737	825
Contribuição social	233	261
Imposto de renda retido na fonte	104	-
Total	1.074	1.086

8 OUTROS CRÉDITOS

	Notas	2021	2020
Adiantamento a fornecedores		29	-
Despesas antecipadas com seguros		88	-
Partes relacionadas	6	-	2.411
Outros		17	135
Total		134	2.546
Circulante		128	2.540
Não circulante		6	6
		134	2.546

9 CAUÇÕES E DEPÓSITOS VINCULADOS

	2021	2020
Garantias de financiamento (i)	22.692	2.030
Outros (ii)	942	942
Total	23.634	2.972

- (i) A Companhia detém cauções e depósitos vinculados, em sua grande maioria referentes as contas reservas das dívidas, as aplicações devem ser realizadas seguindo as restrições mencionadas nos documentos da emissão. O saldo aplicado em fundos de investimentos é de R\$20.653 e R\$ 2.039 em CDB's, a rentabilidade média apurada foi de 100% do CDI.
- (ii) Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 a Companhia possui depósitos judiciais para litígios cíveis, no montante de R\$942, relacionado a processos de servidão administrativa referente a implantação da linha de transmissão. A Companhia tem a possibilidade de ter reembolso do pagamento no caso do resultado favorável.

10 IMOBILIZADO

A Companhia utiliza os critérios definidos pelo Órgão Regulador na determinação da vida útil estimada dos bens do ativo imobilizado, sendo que, no julgamento da Administração, tais vidas úteis refletem, significativamente, a vida útil econômica dos ativos.

Os bens do ativo imobilizado foram inicialmente mensurados a custo na data de aquisição. A depreciação será calculada pelo método linear com base nas taxas determinadas pela ANEEL, quando o imobilizado estiver em operação que na avaliação da Companhia representa a vida útil dos bens.

(a) A composição do ativo imobilizado é a seguinte:

	Taxas médias anuais de depreciação (%)	2021			2020
		Custo	Depreciação acumulada	Saldos líquidos	Saldos líquidos
Edificações, obras civis e benfeitorias	3,5%	21.260	(9.360)	11.900	-
Máquinas e equipamentos	5,2%	55.827	(23.844)	31.983	49.668
Móveis e utensílios	5,0%	20	(15)	5	-
Imobilizado em serviço		77.107	(33.219)	43.888	49.668
Imobilizado em curso (i)		2.663	-	2.663	-
Direito de uso de terreno arrendado (ii)	8,2%	1.190	(370)	820	1.699
Total		80.960	(33.589)	47.371	51.367

(i) O saldo de imobilizado em curso é composto, por material em depósito, máquinas e equipamentos e veículos em fase de imobilização. Esses ativos serão classificados como imobilizado em serviço assim que entrarem em operação.

(ii) A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento. Esses ativos são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova mensuração dos passivos de arrendamento. São depreciados linearmente pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos. A Companhia reconheceu ativos de direitos de uso dos terrenos arrendados, com vida útil definida estimada de 30 anos e depreciados a uma taxa média de 3,5%

(b) Movimentação do ativo imobilizado

A movimentação dos saldos de ativo imobilizado no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 é como segue:

	Saldos em 31 de dezembro de 2020	Outras mutações	Adições	Baixas	Transferências	Saldos em 31 de dezembro de 2021
Edificações, obras civis e benfeitorias	21.260	-	-	-	-	21.260
Máquinas e equipamentos	58.101	(83)	1.008	(644)	(2.555)	55.827
Móveis e utensílios	299	-	-	-	(279)	20
Imobilizado em serviço	79.660	(83)	1.008	(644)	(2.834)	77.107
Imobilizado em curso	-	-	353	(524)	2.834	2.663
Bens vinculados às concessões e autorizações	79.660	(83)	1.361	(1.168)	-	79.770
Direito de uso de terreno arrendado	1.971	(781)	-	-	-	1.190
Subtotal	81.631	(864)	1.361	(1.168)	-	80.960
Depreciação / Amortização arrendamento	(30.264)	-	(3.654)	329	-	(33.589)
Total líquido	51.367	(864)	(2.293)	(839)	-	47.371

	Saldos em 31 de dezembro de 2019	Adições	Baixas	Transferências	Saldos em 31 de dezembro de 2020
Edificações, obras civis e benfeitorias	21.260	-	-	-	21.260
Máquinas e equipamentos	56.245	-	(1.278)	3.134	58.101
Móveis e utensílios	321	-	(22)	-	299
Imobilizado em serviço	77.826	-	(1.300)	3.134	79.660
Imobilizado em curso	-	3.323	(189)	(3.134)	-
Bens vinculados às concessões e autorizações	77.826	3.323	-	-	81.149
Direito de uso de terreno arrendado	1.978	-	(7)	-	1.971
Subtotal	79.804	3.323	(1.496)	-	81.631
Depreciação / Amortização arrendamento	(26.081)	(4.224)	41	-	(30.264)
Total líquido	53.723	(901)	(1.455)	-	51.367

A Companhia revisa, no mínimo, anualmente, a existência de eventos ou mudanças que possam indicar deterioração no valor recuperável dos ativos não circulantes ou de longa duração. O valor recuperável é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de venda é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não identificou indicadores de perda do valor recuperável de seu ativo imobilizado.

11 INTANGÍVEL

Ativos intangíveis são registrados ao custo de aquisição ou pelo valor justo menos a amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Esse intangíveis possuem vidas úteis definidas com base nos contratos comerciais de concessão, autorização, são amortizados pelo método linear ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação a perda por redução do 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 útil definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível, quando existentes são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo

(a) A composição do ativo intangível é a seguinte

	Taxas médias anuais de amortização (%)	2021			2020
		Custo	Amortização acumulada	Saldos líquidos	Saldos líquidos
Direito de exploração de autorização	3,0%	2.751	(1.214)	1.537	2.451
Direito de servidão de passagem	3,7%	3.945	(1.601)	2.344	1.732
Software e outros intangíveis	20,1%	92	(136)	(44)	-
Total		6.788	(2.951)	3.837	4.183

(b) **Movimentação do ativo intangível:**

	Saldos em 31 de dezembro de 2020	Adições	Saldos em 31 de dezembro de 2021
Direito de exploração de autorização	3.667	-	3.667
Direito de servidão de passagem	2.074	-	2.074
Software e outros intangíveis	-	23	23
Subtotal	5.741	23	5.764
Amortização	(1.558)	(369)	(1.927)
Total	4.183	(346)	3.837

	Saldos em 31 de dezembro de 2019	Adições	Saldos em 31 de dezembro de 2020
Direito de exploração de autorização	3.667	-	3.667
Direito de servidão de passagem	2.074	-	2.074
Subtotal	5.741	-	5.741
Amortização	(1.313)	(245)	(1.558)
Total	4.428	(245)	4.183

12 FORNECEDORES

O saldo de fornecedores representa em sua totalidade custos com a aquisição e contratação de materiais e serviços de terceiros, cessão de energia de reserva e os encargos de uso da rede elétrica.

	2021	2020
Material e/ou serviços de terceiros	1.341	737
Cessão de energia de reserva	-	1.066
Encargos de uso da rede elétrica	138	-
Total	1.479	1.803

13 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A PAGAR

	2021	2020
Imposto de renda e contribuição social a pagar		
Imposto de renda	2.502	-
Contribuição Social	1.007	-
Subtotal	3.509	-

O reconhecimento dos tributos a pagar refere-se à mudança de tributação do Lucro Real para o Lucro Presumido que ocorrerá a partir do exercício de 2022.

14 RESSARCIMENTO

Os Contratos de Energia de Reserva celebrados entre a Companhia que opera contratos do LER 2009, estabelecem que sejam apuradas em cada ano contratual as diferenças entre a energia gerada das usinas e a energia contratada. Se a contraprestação em um contrato incluir um valor variável, a Companhia reflete o valor da contraprestação a que terá direito em troca da transferência de bens ou serviços para o cliente. A contraprestação variável reflete o valor justo

mais provável do ressarcimento, na qual não são esperados pela Companhia reversões significativas.

Os contratos estabelecem limites para os desvios positivos ou negativos com aplicação de bônus ou penalidades, conforme as regras descritas abaixo:

- Os ressarcimentos por desvios negativos de geração (abaixo da faixa de tolerância – 10%) serão pagos em 12 parcelas mensais uniformes ao longo do ano contratual seguinte, valorados a 115% do preço de venda vigente, para os parques do LER 2009.
- Os ressarcimentos que estiverem na faixa de tolerância de 10% de geração serão ressarcidos em 12 parcelas após possíveis compensações com desvios positivos iniciados após o final do primeiro quadriênio contado a partir do início de suprimento do contrato, valorado ao preço contratual vigente, para os parques do LER 2009.
- Os ressarcimentos dos parques eólicos do LER 2009 por desvios positivos de geração (acima da faixa de tolerância de 30% para o LER) serão recebidos em 12 parcelas mensais uniformes ao longo do ano contratual seguinte para o caso do LER 2009. Os ressarcimentos que estiverem na faixa de tolerância de 30% de geração serão recebidos em 24 parcelas após possíveis compensações com desvios negativos iniciando após o final do primeiro quadriênio contado a partir do início de suprimento do contrato, valorado ao preço contratual vigente para os parques do LER 2009. O segundo ciclo do LER 2009 se encerrou em junho de 2021.

	2021	2020
Passivo circulante		
Conta de ressarcimento	2.199	5.879
Passivo não circulante		
Conta de ressarcimento	1.051	3.296
Total passivo	3.250	9.175

A movimentação do ressarcimento é como segue:

	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Provisão	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Provisão	Amortização	Saldo em 31 de dezembro de 2021
Passivo	(8.698)	(477)	(9.175)	880	5.045	(3.250)

15 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Os saldos de empréstimos e financiamentos são compostos da seguinte forma:

Vencimento	Taxa Efetiva ⁽ⁱ⁾	2021								Total circulante + não circulante
		Circulante				Não Circulante				
		Encargos	Principal	Custos de transação	Total	Principal	Custos de transação	Total		
Banco do Nordeste do Brasil - BNB	2030	2,50%	65	1.532	(235)	1.362	26.311	(2.331)	23.980	25.342
Banco Nacional de Desenvolvimento - BNDES	2029	TJLP + 1,66%	39	1.659	(152)	1.546	11.332	(745)	10.587	12.133
Total da dívida			104	3.191	(387)	2.908	37.643	(3.076)	34.567	37.475

- (i) A taxa de juros efetivo difere da taxa contratual, pois são considerados os custos de transação incorridos na emissão da dívida.

15.1 Movimentação dos empréstimos e financiamentos é como segue:

	Empréstimos e financiamento
Saldos em 31 de dezembro de 2019	42.193
Encargos financeiros	1.752
Pagamento de principal	(2.770)
Pagamento de encargos financeiros	(1.763)
Amortização custos de transação	547
Saldos em 31 de dezembro de 2020	39.959
Encargos financeiros	1.599
Pagamento de principal	(3.026)
Pagamento de encargos financeiros	(1.315)
Amortização custos de transação	258
Saldos em 31 de dezembro de 2021	37.475

15.2 Características dos contratos de empréstimos e financiamentos estão descritas a seguir:

Descrição	Valor ingresso	Data da emissão	Taxa contratual	Pagamento de juros	Sistema de amortização do principal	Montante	Vencimento	Finalidade
BNB	33.900	27/05/2013	2,55% (pré)	Semestral	Semestral	25.342	Maior/2030	Construção do Parque Eólico Icarai
BNDES	25.400	16/07/2013	TJLP + 1,66%	Mensal	Mensal	12.133	Maior/2030	Construção do Parque Eólico Icarai

15.3 Parcelas relativas ao principal dos empréstimos, financiamentos e custos de transação, atualmente classificadas no passivo não circulante.

	Empréstimos e financiamentos	Custos de transação	Total
2023	3.423	(304)	3.119
2024	3.676	(304)	3.372
2025	3.930	(304)	3.626
2026	4.181	(304)	3.877
2027	4.424	(304)	4.120
2028	4.657	(304)	4.353
Após 2028	13.352	(1.252)	12.100
Total	37.643	(3.076)	34.567

15.4 Compromissos financeiros – “Covenants”

Como forma de monitoramento da situação financeira da Companhia, seus credores, utilizam-se dos covenants financeiros, descritos nos contratos empréstimos e financiamentos.

Em 31 de dezembro de 2021, a Administração da Companhia manteve o acompanhamento dos índices financeiros das dívidas.

Objetivo	Covenant
Índice de cobertura do serviço da dívida ("ICSD"): calculado a partir da divisão da geração de caixa pelo serviço da dívida calculado ao final de cada exercício social. - BNDES e BNB	ICSD: $\geq 1,3x$

16 PASSIVO DE ARRENDAMENTO

Os contratos incluídos no escopo de reconhecimento e mensuração inicial referem-se à aluguel de terrenos, para os quais a Companhia passou a reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado, sendo este último demonstrado na rubrica Imobilizado (vide nota explicativa nº 10).

Para definição dos contratos a serem avaliados, a Companhia considerou os contratos de arrendamento com duração igual ou superior a 12 meses e contratos de arrendamento de arrendamento de valor relevante.

O terreno foi arrendado pelo prazo remanescente do contrato principal, com vigência até novembro de 2050. Além disso, foram considerados spread bancário, prazo dos contratos de arrendamentos, garantias oferecidas e projeção de inflação média de 3,95% a.a. A taxa de desconto utilizada é de 10,08% a.a.

	2021	2020
Passivo circulante		
Arrendamento	57	232
Passivo não circulante		
Arrendamento	955	1.723
Total	1.012	1.955

A movimentação do passivo arrendado no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 é como segue:

Passivo de arrendamento	
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.982
Ingresso de principal	(7)
Encargos financeiros	135
Pagamento de encargos financeiros	(135)
Pagamento de principal	(20)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.955
Remensuração da taxa de desconto	(774)
Encargos financeiros	(7)
Pagamento de encargos financeiros	7
Pagamento de principal	(169)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.012

Os vencimentos futuros do passivo de arrendamento é como segue:

Fluxo futuro	
CIRCULANTE	
2022	57
	<u>57</u>
NÃO CIRCULANTE	
2023	62
2024	67
2025	72
2026	78
2027	84
Após 2027	592
Total	<u><u>1.012</u></u>

17 IMPOSTOS DIFERIDOS

A Companhia realizou um estudo tributário e a Administração entendeu que opção de tributação pelo lucro presumido era mais adequada aos negócios da Companhia, a partir dessa consideração no exercício de 2021 a Companhia alterou o regime tributário de lucro real para lucro presumido.

Em face dessa mudança, a Companhia ofereceu à tributação todo o saldo de diferido passivo em 31 de dezembro de 2021 no montante de R\$3.973, nos termos do art. 54 da Lei n. 9.430/1996.

18 DESMOBILIZAÇÃO

Refere-se à provisão para desmobilização em contrapartida ao imobilizado, correspondente à expectativa de desembolso futuro para desmantelamento, demolição e todos os demais gastos associados à retirada de serviço de ativos de longo prazo do Complexo Eólico Icarai. A provisão para desmantelamento foi efetuada com base na estimativa desses custos através de uma consultoria externa, projetado até ao fim da vida útil do parque. A taxa de desconto adotada foi a taxa Selic de longo prazo de 1,75%, resultando no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 a despesa financeira de R\$801(R\$846 em 31 de dezembro de 2020). O saldo registrado na rubrica de "Provisão para desmobilização". Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado na contabilidade é de R\$5.305 (R\$4.504 em 31 de dezembro de 2020).

19 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital Social

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$20.486 e R\$20.286 respectivamente, composto por 27.438.095 ações ordinárias nominativas, não conversíveis em outras formas e sem valor contábil.

Durante o exercício de 2021 foi realizado aumento de capital de R\$ 200 em moeda corrente pela controladora MS Participações Societárias S.A.

Reserva de lucros

A Companhia constitui reserva de lucros apropriando a destinação de reserva legal de 5% do lucro do exercício, sendo o total da reserva, limitado à 20% do capital social da Companhia, de acordo com os dispositivos e limites estabelecidos em lei.

	2021	2020
Reserva de lucros		
Reserva legal	222	-
Reserva de incentivos fiscais (i)	358	-
Reserva de investimentos (ii)	3.065	-
Total	3.645	-

- (i) A Companhia é beneficiária de subvenções federais por meio de investimentos realizados na área de atuação da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE. Esse incentivo fiscal é válido até 2024 e o resultado contábil anual obtido com o incentivo é destinado ao patrimônio líquido em reserva de incentivos fiscais, onde deverá permanecer e não poderá ser utilizado para distribuição de dividendos.
- (ii) Para atender a projeto de investimento, a Companhia poderá reter parte dos lucros do exercício, conforme disciplinado pelo art. 196 da Lei no 6.404/76. Essa retenção deverá estar justificada com o orçamento de capital, a ser proposta pela Administração e aprovada pela Assembleia Geral.

Destinação dos resultados

O estatuto social da Companhia estabelece a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios correspondentes a 2% do lucro líquido ajustado na forma prevista no artigo 202 da Lei 6.404/76. Adicionalmente, de acordo com o estatuto social, compete ao Conselho de Administração deliberar sobre o pagamento de juros sobre o capital próprio e de dividendos intermediários e/ou intercalares.

	2021	2020
Lucro líquido do exercício	4.436	614
Constituição de reserva legal (5%)	(222)	-
Base para pagamento de dividendos	4.214	614
Destinação:		
Dividendos mínimos obrigatórios	77	-
Reserva de incentivos fiscais	358	-
Reserva de lucros (orçamento de capital)	3.065	-
Absorção de prejuízos acumulados	714	614
Total destinado	4.214	614

20 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A receita de venda inclui somente os ingressos de benefícios econômicos recebidos e a receber pela Companhia. As quantias cobradas por conta de terceiros, tais como tributos sobre vendas não são benefícios econômicos, portanto, não estão apresentadas nas demonstrações de resultado. Uma receita não é reconhecida se houver uma incerteza significativa sobre a sua realização.

(a) Receita de suprimento de energia elétrica

A receita de venda de energia elétrica é reconhecida no resultado de acordo com as regras do mercado de energia elétrica, as quais estabelecem a transferência dos riscos e benefícios sobre a quantidade contratada de energia para o comprador. A apuração do volume de energia entregue para o comprador ocorre em bases mensais, conforme as bases contratadas. A receita de suprimentos de energia elétrica inclui também as transações no mercado de curto prazo.

(b) Venda de Energia na Câmara de Comercialização de Energia – CCEE

A Companhia reconhece a receita pelo valor justo da contraprestação a receber no momento em que haja um excedente de geração, após transferências no Mecanismo de Realocação de Energia (MRE), 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.

	2021	2020
Ambiente de Contratação Regulado	16.377	8.675
Ressarcimento de energia	880	(477)
Mercado de curto prazo		
Outros	239	-
Receita operacional bruta	17.496	8.198
(-) PIS e COFINS	(1.207)	(344)
Total	16.289	7.854

21 CUSTO DE PRODUÇÃO E OPERAÇÃO DE ENERGIA

	2021	2020
Custo de produção e operação de energia		
Contratos bilaterais	(400)	-
Mercado de curto prazo		
SPOT	(6)	-
Encargos de uso, transmissão e conexão da rede elétrica	(1.411)	(1.428)
Taxa de fiscalização ANEEL	(73)	-
Subtotal	(1.890)	(1.428)
Custo da operação		
Pessoal e administradores	(148)	(431)
Serviços de terceiros	(1.236)	(2.902)
Material	(1.221)	-
Depreciação e amortização	(3.906)	(4.588)
Seguros	(134)	(169)
Arrendamentos e aluguéis	22	-
Contribuições setoriais	(26)	(67)
Subtotal	(6.649)	(8.157)
Total	(8.539)	(9.585)

22 DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	2021	2020
Pessoal e administradores	(111)	-
Material	(562)	(325)
Serviços de terceiros	(207)	(323)
Total	(880)	(648)

23 OUTRAS (DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS

	2021	2020
Multa contratual (i)	-	6.497
Seguros	(79)	-
Perdas na baixa de ativo imobilizado e intangível	(37)	-
Arrendamentos e aluguéis	(95)	-
Outros	14	22
Total	(197)	6.519

- (i) No exercício de 2020 a Companhia recebeu o Liquidate Damages referente ao encerramento do contrato de O&M com a Siemens Gamesa no valor de R\$6.497.

24 RESULTADO FINANCEIRO

	2021	2020
Receitas Financeiras		
Rendas de aplicações financeiras	598	240
Variações monetárias	52	-
(-) PIS e COFINS sobre receita financeira	(55)	-
Outras receitas financeiras	43	13
Total	638	253
Despesas Financeiras		
Encargos de dívidas	(2.081)	(2.299)
Atualização provisão desmobilização	(801)	(846)
Juros arrendamento	(7)	(135)
Tarifas e encargos bancários	(96)	(13)
Outras despesas financeiras	(75)	(124)
Total	(3.060)	(3.417)
Total líquido	(2.422)	(3.164)

25 COMPOSIÇÃO DA BASE DE CÁLCULO E A CONCILIAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A Companhia apurou os tributos sobre o lucro com base no regime do lucro real.

Neste regime, a base de cálculo do imposto de renda é calculada sobre o lucro bruto as alíquotas regulares de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a base de tributos que ultrapassar R\$ 240 ao ano, para o imposto de renda. A base de cálculo da contribuição social é calculada sobre o lucro bruto a qual se aplica a alíquota regular de 9%.

	2021	
	IRPJ	CSLL
a) Composição dos tributos no resultado:		
Na rubrica de tributos:		
Corrente	(2.610)	(1.178)
Diferidos	2.889	1.084
Total	279	(94)
b) Demonstração do cálculo dos tributos:		
Resultado antes dos tributos	4.251	4.251
Adições (exclusões):		
Perdas na baixa do imobilizado e intangível	432	432
Prejuízo fiscal e base negativa sem imposto diferido constituído	(5.675)	(5.675)
Atualização SELIC de créditos tributários	(52)	(52)
Diferença temporária sem diferido constituído	15.064	13.364
Total das adições (exclusões)	9.769	8.069
Resultado ajustado	14.020	12.320
Alíquota nominal	25%	9%
Total da despesa com tributos	(3.505)	(1.109)
Outros	3.226	1.203
Total da despesa com tributos	(279)	94
Alíquota efetiva	6,6%	2,2%

	2020	
	IRPJ	CSLL
a) Composição dos tributos no resultado:		
Na rubrica de tributos:		
Diferidos	260	102
Total	260	102
b) Demonstração do cálculo dos tributos:		
Resultado antes dos tributos	976	976
Adições (exclusões):		
Depreciação	1.136	1.136
Total das adições (exclusões)	1.136	1.136
Resultado ajustado	1.136	1.136
Alíquota nominal	15% + 10%	9%
Total da despesa com tributos	260	102
Alíquota efetiva	22,9%	9,0%

26 INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTOS DE RISCOS

26.1 Valor justo e classificação dos instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados financeiros organizados é determinado com base nos preços de compra cotados no mercado no fechamento dos negócios na data do balanço.

O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não haja mercado ativo é determinado utilizando técnicas de avaliação. Essas técnicas de avaliação podem incluir o uso de transações recentes de mercado (com isenção de interesses), referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar, análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

Os principais instrumentos financeiros, classificados de acordo com as práticas contábeis adotadas pela Companhia são como segue:

Notas	Mensuração do valor justo	2021		2020		Categoria
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	
ATIVO (circulante e não circulante)						
4	Nível 2	73	73	208	208	Custo amortizado
4	Nível 2	240	240	19.288	19.288	Valor justo por meio do resultado
5		1.476	1.476	1.331	1.331	Custo amortizado
9		23.634	23.634	2.972	2.972	Custo amortizado
	Total	25.423	25.423	23.799	23.799	
PASSIVO (circulante e não circulante)						
12		1.479	1.479	1.803	1.803	Custo amortizado
15		37.475	37.475	39.959	39.959	Custo amortizado
16		1.012	1.012	1.955	1.955	Custo amortizado
	Total	39.966	39.966	43.717	43.717	

O caixa e equivalentes de caixa estão classificados como custo amortizado. A rubrica Investimentos de curto prazo é composta basicamente por certificados de depósitos bancários (CDBs) e operações compromissadas, as quais são marcadas a mercado mensalmente com base na curva da taxa CDI para a data final do exercício, conforme definido em sua data de contratação.

Para a rubrica empréstimos e financiamentos, o método de mensuração utilizado para cômputo do valor de mercado foi o fluxo de caixa descontado, considerando expectativas de liquidação desses passivos e taxas de mercado vigentes, respeitando as particularidades de cada instrumento na data do balanço.

26.2 Hierarquia do valor justo

A mensuração dos instrumentos financeiros, demonstrada na nota acima, está agrupada em níveis de 1 a 3, com base no grau em que seu valor justo é cotado:

- Nível 1 – preços cotados nos mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

- Nível 2 – outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente; e,
- Nível 3 – técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, não houve transferência decorrente de avaliação de valor justo entre os níveis 1 e 2, tampouco com o nível 3.

26.3 Gerenciamento de riscos

A Companhia está exposta principalmente a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez, além de riscos adicionais descritos nesta nota explicativa. A ocorrência de qualquer um dos riscos abaixo poderá afetar adversamente a Companhia, podendo causar um efeito em suas operações, sua condição financeira ou em seus resultados operacionais. A estrutura de gerenciamento de riscos, assim como os principais fatores de riscos estão descritos a seguir:

(a) Estrutura de gerenciamento de riscos

A estrutura organizacional de gerenciamento de riscos da Companhia conta com as áreas de Gestão de Riscos, Controles Internos, Auditoria Interna e Ética e Compliance.

Gestão de Riscos

A Política de Gestão de Riscos tem como objetivo fornecer as diretrizes gerais para a Gestão de Riscos da Companhia, visando conceituar e documentar os princípios de Gestão de Riscos e atividades relacionadas.

A diretoria de Gestão de Riscos é responsável por disseminar a cultura de gestão de riscos estratégicos, obter o grau de exposição a risco ao qual a Companhia está exposta, definir padrões a serem seguidos pela Companhia no que tange Gestão de Riscos, supervisionar e controlar relatórios de risco e definir gestores e responsáveis pelos riscos nas áreas de negócio.

É de responsabilidade do Conselho de Administração avaliar e deliberar sobre as questões de Gestão de Riscos estratégicos, incluindo aprovar e avaliar política e modelo de Gestão de Riscos.

A Diretoria exerce a função de assegurar a avaliação dos riscos estratégicos e planos de ação recomendados para a mitigação dos riscos.

Os riscos estratégicos podem ser categorizados como riscos estratégico, financeiro, compliance, tecnologia, operacional, mercado, legal, regulatório, ambiental e crédito.

A Diretoria também deve fornecer sua percepção em relação aos riscos tangíveis e intangíveis aos quais suas respectivas áreas de negócios estão expostas.

Controles Internos

A área de Controles Internos, que se reporta à Gerência de Controladoria, tem como principal atribuição assessorar as áreas de negócio na revisão dos processos e implementação de controles que mitiguem riscos e assim garantir a exatidão das demonstrações financeiras e o cumprimento das leis, normas, regulamentos e/ou políticas internas.

Auditoria Interna

A controladora da Companhia conta também com uma Gerência de Auditoria Interna atua em três segmentos: operacional, financeiro e tecnologia da informação. O primeiro segmento avalia os processos e procedimentos ligados à operação da Companhia, o segundo avalia as demonstrações contábeis e os controles associados, enquanto o terceiro avalia os controles de segurança da informação, todos em conformidade com a lei norte-americana Sarbanes-Oxley, exigências da legislação brasileira, normas regulatórias do setor elétrico e normas e procedimentos internos.

A controladora da Companhia realiza anualmente uma auto avaliação de seu ambiente de controle com o objetivo de validar a efetividade dos controles-chave implementados para mitigar o risco de erros significativos nas demonstrações financeiras da Companhia. Em caso de identificação de pontos de melhoria, a Companhia elabora planos de ação, definindo prazos e responsabilidades. O resultado desta avaliação e o status dos planos de ação são periodicamente comunicados à Administração da Companhia, ao Comitê de Auditoria e ao Conselho Fiscal. O plano anual de auditoria é elaborado em conformidade com o resultado de avaliação de riscos e tem como principal objetivo prover avaliação independente sobre riscos, ambiente de controle e deficiências significativas que possam impactar as informações contidas nas demonstrações financeiras e processos da Companhia. Eventuais deficiências ou não conformidades encontradas são remediadas por meio de planos de ação estabelecidos pelos responsáveis dos processos, revisados pela área de Controles Internos, caso possuam impacto nas demonstrações financeiras, e sua implementação é devidamente acompanhada pelas áreas de Controles Internos, se aplicável, e de Auditoria Interna. O plano de auditoria é aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia e os resultados das auditorias comunicados ao Comitê de Auditoria.

Ética e Compliance

A Companhia está comprometida em manter os mais altos padrões éticos e legais em todas as suas transações comerciais. Para tanto, potenciais parceiros de negócios são submetidos a um processo de análise e aprovação interna da Companhia, conduzido pela área de Ética e Compliance da Diretoria jurídica, cujo principal objetivo é “conhecer” os seus parceiros e avaliar os riscos trazidos pelas transações a serem analisadas.

A Companhia disponibiliza diversos meios para que qualquer pessoa possa reportar suspeitas de violações do Guia de Valores (Código de Conduta), Leis ou Políticas da empresa, tais como: o Departamento de Ética e Compliance da AES, por meio de seus membros ou por e-mail, assim como por meio do AES Helpline, através da página na internet ou telefone. O AES Helpline está disponível 24 horas por dia / 7 dias por semana. Denúncias ao AES Helpline podem ser feitas anonimamente.

A Companhia ainda conta com uma Política de Não Retaliação contra aqueles que de boa-fé trouxeram ao conhecimento da empresa qualquer situação de não conformidade ou suspeita de violação de assuntos de Ética e Compliance.

Em caso de denúncia ou suspeita de fraude ou irregularidade, a questão será investigada pela área de Ética e Compliance e com base na conclusão do processo investigativo, medidas de remediação apropriadas - sejam medidas administrativas, mudanças de controles, implementação ou ajuste de processos, etc. - serão tomadas tempestivamente. Se houver um eventual impacto material nas demonstrações contábeis, os dados gerados pelo processo investigativo serão devidamente informados à governança da Companhia, incluindo alta Administração e Conselho de Administração, com as respectivas ações tomadas e planos de remediação.

(b) Riscos resultantes de instrumentos financeiros

A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

(b.1) Risco de crédito

Consiste no risco da Companhia incorrerem em perdas devido a uma contraparte do instrumento financeiro não cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente de caixa e equivalentes de caixa.

Caixa e equivalentes de caixa

Risco associado às aplicações financeiras depositadas em instituições financeiras que estão suscetíveis às ações do mercado e ao risco a ele associado, principalmente à falta de garantias para os valores aplicados, podendo ocorrer perda destes valores.

A Companhia atua de modo a diversificar o risco de crédito junto às instituições financeiras, centralizando as suas transações apenas em instituições de primeira linha e estabelecendo limites de concentração, seguindo suas políticas internas quanto à avaliação dos investimentos em relação ao patrimônio líquido das instituições financeiras e aos respectivos ratings das principais agências.

A Companhia utiliza a classificação das agências Fitch Ratings (Fitch), Moody's ou Standard & Poor's (S&P) para identificar os bancos elegíveis de composição da carteira de investimentos. Quaisquer instituições financeiras que apresentem, em pelo menos uma das agências de risco, rating inferior ao estabelecido (AA-), em escala nacional em moeda local, não poderão fazer parte da carteira de investimentos.

Quanto aos valores de exposição máxima por instituições financeiras, vale o mais restritivo dos seguintes critérios definidos pela Companhia: (i) Critério de Caixa: Aplicações de no máximo 20% (Patrimônio Líquido (PL) da instituição financeira inferior a R\$6.000.000) até 25% (PL superior a R\$6.000.000) do total da carteira por instituição financeira. (ii) Critério de Patrimônio Líquido da Companhia: Aplicações de no máximo 20% de seu PL por instituição financeira; e (iii) Critério de PL da instituição financeira recebedora de recursos: Cada instituição financeira poderá receber recursos de no máximo 3% (PL inferior a R\$6.000.000) até 5% (PL superior a R\$6.000.000) de seu PL. Vale o mais restritivo dos critérios i, ii e iii.

A exposição máxima ao risco do crédito na data base de 31 de dezembro de 2021 é a seguinte:

	2021	2020
Caixa e equivalentes de caixa	313	19.496
Total	313	19.496

(b.2) Risco de gerenciamento de capital

A Companhia controla suas estruturas de capital de acordo com as condições macroeconômicas e setoriais, de forma a possibilitar os pagamentos de dividendos, maximizar o retorno de capital aos acionistas, bem como a captação de novos empréstimos e emissões de valores mobiliários junto ao mercado financeiro e de capitais, entre outros instrumentos que julgar necessário.

De forma a manter ou ajustar a estrutura de capital, a Companhia pode revisar a sua prática de pagamento de dividendos, aumentar o capital através de emissão de novas ações ou vender ativos para reduzir o nível de endividamento, se for o caso.

A Companhia também monitora constantemente sua liquidez e os seus níveis de alavancagem financeira, além de buscar o alongamento do perfil de suas dívidas, de forma a mitigar o risco de refinanciamento.

A Companhia inclui dentro da estrutura de dívida líquida: empréstimos e financiamentos, menos caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo.

Na tabela abaixo, está demonstrado o índice de alavancagem financeira:

	2021	2020
Empréstimos e financiamentos	37.475	39.959
Caixa e equivalentes de caixa	(73)	(208)
Cauções e depósitos vinculados	(23.634)	(2.972)
Dívida líquida	13.768	36.779
Patrimônio líquido	24.131	19.572
Dívida líquida / Patrimônio líquido	36,33%	65,27%

Além do endividamento financeiro apresentado acima, a Companhia monitora sua situação financeira com base em índices financeiros utilizados para fins de covenants, conforme nota explicativa nº 14.4.

(b.3) Risco de liquidez

O risco de liquidez acontece com a dificuldade de cumprir com obrigações contratadas em datas previstas.

A Companhia adota como política de gerenciamento de risco: (i) manter um nível mínimo de caixa como forma de assegurar a disponibilidade de recursos financeiros; (ii) monitorar diariamente os fluxos de caixa previstos e realizados, (iii) manter aplicações financeiras com vencimentos diários ou que fazem frente aos desembolsos, de modo a promover máxima liquidez; (iv) estabelecer diretrizes para contratação de operações de hedge exclusivamente para mitigação dos riscos financeiros da Companhia, bem como a operacionalização e controle destas posições.

A tabela a seguir apresenta informações sobre os vencimentos futuros dos passivos financeiros da Companhia. Para a rubrica “Empréstimos e financiamentos” estão sendo considerados os fluxos de caixa projetados. Por se tratar de uma projeção, estes valores diferem dos divulgados na nota explicativa nº 15. As informações refletidas na tabela abaixo incluem os fluxos de caixa de principal e juros.

Saldos em 31 de dezembro de 2021	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Fornecedores	1.479	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	2.908	9.695	15.162	19.052
Passivo de arrendamento	-	57	129	234	592
Total	1.479	2.965	9.824	15.396	19.644

De acordo com o CPC 40 Instrumentos Financeiros: Evidenciação, quando o montante a pagar não é fixado, o montante evidenciado é determinado com referência às condições existentes na data de encerramento do exercício. Portanto, o IPCA e TJLP utilizados nas projeções correspondem aos índices verificados na data de 31 de dezembro de 2021.

(b.4) Riscos de mercado

Os principais riscos de mercado aos quais a Companhia está exposta são os seguintes:

Riscos de taxas de juros

A Companhia possui empréstimos e financiamentos remunerados pela variação da TJLP, acrescidos de juros contratuais. Conseqüentemente, está exposta à flutuação destas taxas de juros e índices, impactando suas despesas financeiras.

O montante de exposição líquida da Companhia aos riscos de taxas de juros na data base de 31 de dezembro de 2021 é:

	2021
Caixa e equivalentes de caixa	313
Cauções e depósitos vinculados	23.634
Empréstimos e financiamentos	(40.938)
Total	(16.991)

Os montantes de empréstimos e financiamentos apresentados na tabela acima referem-se somente às dívidas indexadas a TJLP e juros pré-fixados e não contemplam os saldos de custos a amortizar.

Análise de sensibilidade ao risco de taxa de juros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos, nas dívidas e nas opções de compra aos quais a Companhia estava exposta na data base de 31 de dezembro de 2021, foram definidos 05 cenários diferentes para risco de taxa de juros e moeda estrangeira.

Para cada cenário foi calculada a receita e despesa financeira bruta, que representa o efeito esperado no resultado e/ou patrimônio líquido para um ano em cada cenário projetado, não levando em consideração incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado. A data base utilizada da carteira foi 31 de dezembro de 2021, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Risco de taxa de juros

Com base nos dados disponíveis na CETIP, Banco Central e FGV, foi extraída a projeção da TJLP para um ano e assim definindo-o como o cenário provável; a partir deste foram calculadas variações de 25% e 50% dos empréstimos e financiamentos.

Dividas	Risco	Posição em 31.12.2021	Projeção Despesas Financeiras - 01 ano				
			Cenário I (-50%)	Cenário II (-25%)	Cenário Provável	Cenário III (+25%)	Cenário IV (+50%)
TJLP			2,66%	3,99%	5,32%	6,65%	7,98%
Banco Nacional de Desenvolvimento - BNDES	TJLP	(12.133)	(1.303)	(1.477)	(1.651)	(1.825)	(1.999)
Impacto no resultado			(1.303)	(1.477)	(1.651)	(1.825)	(1.999)
Total da exposição líquida			(1.303)	(1.477)	(1.651)	(1.825)	(1.999)

A Companhia possui empréstimos e financiamentos com o BNDES, conforme nota explicativa nº 14, no entanto, apenas a dívida junto ao BNDES possui incertezas com relação ao indexador, a dívida com o BNB é indexada com juros pré-fixados descartando com isso incertezas na execução futura do contrato.

b.5) Risco de aceleração de dívidas

A Companhia tem contratos de dívida (empréstimos e financiamentos) com cláusulas restritivas ("covenants") normalmente aplicáveis a esses tipos de operações, relacionadas ao atendimento de índices econômico-financeiros, geração de caixa e outros. Essas cláusulas restritivas foram atendidas e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações. Todos os índices financeiros acima mencionados encontram-se integralmente cumpridos em 31 de dezembro de 2021. A não observância dos índices financeiros, verificados anualmente, implica na

possibilidade de antecipação do vencimento da dívida, o que teria um impacto adverso no fluxo de caixa da companhia.

(c) Outros riscos considerados relevantes

(c.1) Risco de alterações na legislação tributária do Brasil

Alterações na legislação tributária podem gerar eventuais impactos na Companhia. Estas alterações podem, por exemplo, incluir mudanças nas alíquotas dos tributos vigentes, instituição de novos tributos em caráter permanente ou temporário, supressão de benefícios fiscais, cuja arrecadação seja associada a determinados propósitos governamentais específicos. Uma vez que algumas dessas medidas resultem em aumento da carga tributária, poderão influenciar a lucratividade e o resultado financeiro da Companhia. Somente a partir da divulgação do eventual ajuste fiscal é que a Companhia terá condições de avaliar eventuais impactos em seu negócio, inclusive no que se refere à manutenção de seus preços, seus fluxos de caixa projetados ou sua lucratividade. Por fim, vale destacar que eventuais alterações à legislação tributária não produzem efeitos imediatos, de modo que a Companhia não deve ser impactada no mesmo instante em que forem promovidas.

(c.2) Risco socioambiental

A instalação e operação de empreendimentos voltados à geração de energia elétrica utilizam e/ou interferem em recursos naturais e podem causar impactos ambientais. Portanto, as atividades da Companhia estão sujeitas a diversas leis e regulamentos ambientais que estabelecem padrões de qualidade e de proteção ambiental que devem ser respeitados e que, se violados, podem sujeitar os infratores às sanções administrativas, cíveis e criminais, além da obrigação de reparação de danos ambientais.

As diretrizes ambientais adotadas pelas sociedades pertencentes ao Grupo econômico da MS Santos Participações, baseiam-se, entre outros, no princípio de prevenção, na responsabilidade social e no cumprimento da legislação ambiental aplicável ao setor em que atuam. O gerenciamento ambiental de todas as atividades das empresas do Grupo AES no Brasil é realizado com foco na proteção ao meio ambiente, na prevenção à poluição, atendimento à legislação e melhoria contínua de seus processos, inclusive por meio da sua Política de Sustentabilidade, considerando de forma equilibrada aspectos econômicos, ambientais e sociais.

(c.3) Risco em renováveis não-hídricas

O constrained-off de usinas pode ser definido como a restrição de geração demandada pelo operador centralizado com relação à programação devido às limitações da rede de transmissão ou requisitos de reservas operacionais. Nessas situações, o gerador encontra-se impedido de atender seus contratos ou outros compromissos por meio da geração de suas próprias unidades geradoras. Essa frustração da geração caracteriza o custo de oportunidade atrelado ao constrained-off de usinas.

Em 22 de março de 2021, foi publicada a Resolução nº 927/2021, que estabelece procedimentos e critérios para apuração e pagamento de restrição de operação por constrained-off de usinas eólicas. Para isso, o ONS avaliará os eventos de restrição de operação por constrained-off que forem motivados por indisponibilidade das instalações de transmissão classificadas como Rede Básica e Demais Instalações de Transmissão – DITs no âmbito da Distribuição.

Considerando o Despacho nº 2303/2019, de 20 de agosto de 2019, a ANEEL suspendeu a avaliação pela CCEE dos eventos de constrained-off para o ACR até que houvesse regulamentação. As regras serão aplicadas somente para pedidos de reconhecimento de constrained-off protocolados na ANEEL cuja apuração foi suspensa pelo Despacho ANEEL nº 2303/2019. Tais eventos são limitados ao CCEAR e CER, não incluindo eventos do ACL.

Ainda, o reconhecimento de eventos motivados por indisponibilidade nas instalações de Distribuição, exceto para DIT, não está previsto. Assim, para eventos do passado, ocorridos até setembro de 2021, os ressarcimentos devem ser avaliados e recontabilizados de acordo com a

regra posta na nova regulamentação em consonância ao que se aplicava no passado (precedentes), ou seja, deverão ser ressarcidas todas as restrições elétricas no limite dos contratos de comercialização.

Para o ACL, processos administrativos serão julgados caso a caso, visto que a resolução não aprovou o ressarcimento generalizado.

No que se refere ao futuro, eventos ocorridos após setembro de 2021, os ressarcimentos serão devidos após extrapolada uma franquia de 78 horas anuais de energia restringida. As classificações sobre restrições no ONS foram alteradas, sendo algumas elegíveis com franquia, outras sem e outras não elegíveis. Sobre essa regra há ainda pontos que devem ser detalhados em regras e procedimentos da CCEE e ONS, respectivamente.

Em outubro de 2021, por meio do Despacho nº 3.080/2021, a ANEEL aprovou a Regra de Comercialização que estabelece o cálculo da energia não fornecida decorrente de constrained-off de usinas eólicas. Considerando que a Regra aprovada foi de encontro com o entendimento, principalmente de que fossem consideradas as restrições energéticas para apuração do constrained-off, a Associação Brasileira de Energia Eólica (ABEEólica) protocolou na ANEEL recurso administrativo requerendo:

- a. Reconhecimento de restrições energéticas;
- b. Não limitação do reconhecimento no atendimento dos contratos de energia de reserva;
- c. Reconhecimento da energia do PROINFA como energia do ACR para que haja direito de ressarcimento.

Até que se avalie o recurso, as regras podem ser aplicadas, recontabilizando a energia restringida por constrained-off. A CCEE informou que efetuará 12 contabilizações, iniciando em novembro de 2021, sendo que em cada contabilização 3 meses seriam recontabilizados. No entanto, em comunicado de novembro de 2021, a CCEE informou a postergação dos processamentos de energia não fornecida proveniente de constrained-off “em decorrência do tempo necessário para validação de parâmetros de entrada com o ONS.

A CCEE publicou em dia 31 de janeiro de 2022 o comunicado CO 069/22, que informa que foram realizadas tratativas das informações sobre os dados de entrada a respeito do constrained-off com o ONS, conforme o último comunicado CO 870/21, e foram identificadas inconsistências, as quais foram indicadas para ANEEL junto com a solicitação de ajuste na metodologia de cálculo. Até o momento, a CCEE não se manifestou sobre o cronograma das recontabilizações.

Lastro de Energia de Reserva para usinas eólicas e solares

Em 15 de dezembro de 2020, foi publicada a Resolução Normativa ANEEL nº 909/2020, que, ao aprovar novas Regras de Comercialização de Energia Elétrica, introduziu, entre outras providências, a “Penalidade por Insuficiência de Lastro de Energia de Reserva”. Nesta condição, o caderno de Regras “Penalidade de Energia de Reserva” foi alterado a fim de contemplar a aplicação de penalidade para usinas eólicas e fotovoltaicas vencedoras de leilões de energia de reserva em caso de insuficiência de lastro de energia para cumprimento de seus contratos. Tal penalidade passará a ser calculada a partir de janeiro de 2022, sendo que os efeitos financeiros devem ser percebidos a partir de julho de 2022.

A Companhia, juntamente com outros agentes do setor e em nome da ABEEólica e Associação Brasileira de Energia Solar Fotovoltaica (ABSOLAR), contratou um parecer jurídico-regulatório a fim argumentar que a decisão da ANEEL quanto a aplicação de penalidade por insuficiência de lastro não deve ocorrer para as usinas eólicas e fotovoltaicas, alegando principalmente que a Lei 10.848/2004 não impõe a obrigação de constituição de lastro de Energia de Reserva, pois sua função é garantir o fornecimento de energia elétrica. Neste sentido, está em estudo pelas associações supracitadas uma requisição de suspensão destas penalidades.

27 COMPROMISSOS

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possui os seguintes compromissos contratuais relevantes não reconhecidos nas demonstrações contábeis:

Saldos em 31 de dezembro de 2021	2022	2023	2024	2025	2026	Após 2026	Total
Taxa de fiscalização dos serviços de Energia Elétrica (TFSEE)	60	60	60	60	60	420	720
Tarifa de Uso do Sistema de Transmissão e Distribuição (TUST e TUSD)	1.596	1.596	1.596	1.596	1.596	11.172	19.152
Modernização e manutenção de usinas	77	32	1	-	-	-	110
Total	1.733	1.688	1.657	1.656	1.656	11.592	19.982

28 INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA

As principais transações que não impactaram caixa e equivalentes de caixa da Companhia da atividade de investimento foram as seguintes:

	2021	2020
Provisão de desmantelamento	801	-
Total	801	-

29 EVENTOS SUBSEQUENTES

Em fevereiro de 2022 foi aprovado o aporte de capital pela sua controladora MS Participações Societárias S.A., no montante de R\$ 4.999.