
Intrepid Investimentos e Participações S.A.

***Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2021
e relatório do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Intrepid Investimentos e Participações S.A.

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Intrepid Investimentos e Participações S.A. ("Empresa"), 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, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Intrepid Investimentos e Participações S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Intrepid Investimentos e Participações S.A. e da Intrepid Investimentos e Participações S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião com ressalva

Conforme mencionado na Nota 25 às demonstrações financeiras, a Empresa controlada Electra Comercializadora de Energia Ltda. ("Electra") estima o valor justo dos contratos futuros de compra e venda de energia relacionados com o seu portfólio de Negociação ("Trading") a partir de premissas de projeções de preços definidas internamente com base nas avaliações desenvolvidas por sua área de inteligência de mercado. Essas projeções diferem de dados observáveis de mercado. De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 46 - "Mensuração do Valor Justo", a Electra deve observar a hierarquia de níveis de valor justo de um ativo ou passivo priorizando a utilização de dados observáveis que participantes do mercado utilizariam ao precificar o ativo ou o passivo em lugar de utilizar preços projetados internamente. Consequentemente, considerando as informações de mercado disponíveis, em 31 de dezembro de 2021, na Controladora, o saldo de investimentos e o patrimônio líquido estão apresentados a maior em R\$ 99.519 mil e o prejuízo do exercício está apresentado a menor em R\$ 99.519 mil, e no Consolidado, o saldo de contratos futuros a receber no ativo circulante está apresentado a menor em R\$ 100.487 mil, o saldo de contratos futuros a receber no ativo não circulante está a maior em R\$ 7.645 mil; os tributos ativos correspondentes, no ativo circulante e não circulante, estão apresentados a menor em R\$ 8.740 mil e R\$ 25.984 mil, respectivamente; os saldos de contratos futuros a pagar, no passivo circulante e não circulante, estão apresentados a menor em R\$ 199.470 mil e R\$ 212.905 mil, respectivamente; as obrigações tributárias diferidas, no passivo circulante e não



Intrepid Investimentos e Participações S.A.

circulante, estão apresentadas a maior em R\$ 30.957 mil e R\$ 62.468 mil, respectivamente; o ajuste de valor justo de contratos futuros de energia registrado no resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 está apresentado a maior em R\$ 289.977 mil, e o patrimônio líquido e o lucro líquido do exercício nessa data estão apresentados a maior em R\$ 191.383 mil, líquido dos efeitos tributários.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Empresa e suas controladas, 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Empresa e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 de uma 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 individuais e consolidadas, 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

Intrepid Investimentos e Participações S.A.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa e suas controladas.
- 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 Empresa. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Curitiba, 11 de agosto de 2022


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Adriano Machado
Contador CRC 1PR042584/O-7

Intrepid Investimentos e Participações S.A.

Balanço patrimonial

Em milhares de reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020			2021	2020	2021	2020
Circulante											
Caixa e equivalentes de caixa	3	10	4	38.528	47.854	Empréstimos e financiamentos	13	9.562	4.477	88.775	65.680
Contas a receber	5	-	-	192.785	131.328	Fornecedores	12	301	46	216.980	138.788
Contratos futuros a receber MaM	25	-	-	769.624	674.310	Contratos futuros a pagar MaM	25	-	-	692.433	652.677
Tributos e contribuições a recuperar	6	203	203	5.899	5.062	Arrendamentos	26	-	-	144	134
Adiantamento a fornecedores		42	20	2.161	266	Obrigações sociais e trabalhistas	14	91	89	1.970	1.763
Outros créditos	7	113	-	11.704	17.375	Obrigações fiscais	15	82	110	5.051	17.111
Dividendos a Receber		-	9	-	-	Obrigações fiscais MaM	25	-	-	30.957	-
Estoques		-	-	-	-	Adiantamento de clientes	16	-	-	72.606	22.251
Total do ativo circulante		368	236	1.020.701	876.195	Outras obrigações	17	27.608	17.808	27.211	23.615
						Provisão para passivo a descoberto	9	-	-	-	-
								37.644	22.529	1.136.126	922.018
Não Circulante											
Adiantamento a fornecedores		-	-	55	55	Não Circulante					
Impostos diferidos	24	-	-	4.202	-	Empréstimos e financiamentos	13	16.921	13.597	119.558	108.471
Outros créditos	7	1.140	-	6.237	1.504	Arrendamentos	26	-	-	152	11
Aplicações Financeiras	4	-	-	10.997	9.960	Obrigações fiscais	15	-	-	2.399	22.552
Créditos com pessoas ligadas	8	-	-	4.781	1.163	Obrigações fiscais MaM	25	-	-	62.468	43.746
Contratos futuros a receber MaM	25	-	-	2.673.744	2.893.625	Contratos futuros a pagar MaM	25	-	-	2.369.239	2.676.718
Investimentos	9	104.011	107.080	36.053	31.944	Adiantamento de clientes	16	-	-	39.501	-
Imobilizado	11	3.555	3.718	65.200	66.161	Outras obrigações	17	-	-	13.287	-
Intangível	11	-	-	41.794	33.158	Provisão para passivo a descoberto	9	2.502	956	-	956
Direito de uso	26	-	-	514	138	Provisões para contingências	18	-	-	753	1.104
		108.707	110.797	2.843.577	3.037.709			19.423	14.553	2.607.357	2.853.558
						Total do Passivo		57.067	37.082	3.743.484	3.775.576
						Patrimônio Líquido					
						Capital social	19	14.598	14.598	14.598	14.598
						AFAC	19	5.000	1.263	5.000	1.262
						Reserva Legal		2.191	2.191	2.191	2.191
						Reserva de Lucros		50.530	55.900	50.530	55.900
						Prejuízo Acumulado		(20.312)	-	(20.312)	-
						Atribuível aos acionistas controladores		52.007	73.951	52.007	73.951
						Participação dos acionistas não controladores				68.787	64.377
						Total do Patrimônio Líquido		52.007	73.951	120.794	138.328
Total do ativo		109.074	111.033	3.864.278	3.913.904	Total do passivo e patrimônio líquido		109.074	111.033	3.864.278	3.913.904

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Receita líquida das atividades operacionais	20	-	-	1.315.410	707.662
Custo das atividades operacionais	21	-	-	(1.371.667)	(645.311)
Lucro/Prejuízo bruto		-	-	(56.257)	62.351
Receitas e despesas operacionais					
Despesas gerais administrativas	21	(5.046)	(2.834)	(35.996)	(24.340)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	22	-	-	350	542
Equivalência patrimonial	9	(10.290)	51.535	(674)	52
Lucro operacional antes do resultado financeiro		(15.336)	48.700	(92.577)	38.605
Resultado Financeiro					
Receitas financeiras	23	-	19	8.310	3.409
Despesas financeiras	23	(4.573)	(4.898)	(64.610)	(25.330)
Contratos Futuros MaM	25	-	-	129.913	216.475
		(4.573)	(4.879)	73.613	194.554
Lucro antes do IRPJ e CSLL		(19.910)	43.822	(18.964)	233.159
Imposto de renda e contribuição social - Correntes	24	-	(5)	7.079	(10.688)
Imposto de renda e contribuição social - Diferidos Resultado	24	-	-	(10.170)	(124.075)
Lucro/Prejuízo líquido do período		(19.910)	43.817	(22.054)	98.396
Lucro/Prejuízo líquido atribuível aos acionistas controladores				(19.910)	43.817
Lucro/Prejuízo líquido atribuível aos acionistas não controladores				(2.145)	54.578
Quantidade média ponderada de ações (lotes de mil ações)				14.598	14.598
Lucro/Prejuízo líquido básico e diluído por lote de mil ações, em reais				(1,36)	3,00

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Lucro/Prejuízo líquido do exercício	(19.910)	43.817	(22.054)	98.396
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente total do exercício	(19.910)	43.817	(22.054)	98.396
Lucro/Prejuízo líquido atribuível aos acionistas controladores			(19.910)	43.817
Lucro/Prejuízo líquido atribuível aos acionistas não controladores			(2.145)	54.578

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Demonstração das mutações no patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Capital Social	AFAC	Reserva Legal	Reserva de Lucros	Prejuízos Acumulados	Lucros acumulados	Total	Participação dos acionistas não controladores	Total
SALDO EM 1º DE JANEIRO DE 2020	12.736	-	-	-	-	18.348	31.084	18.930	50.014
Integralização de Capital	1.862	1.262	-	-	-	-	3.124	-	3.124
Constituição para Reserva de Lucros	-	-	-	16.157	-	(16.157)	-	-	-
Constituição para Reserva Legal	-	-	2.191	-	-	(2.191)	-	-	-
Lucro do exercício	-	-	-	43.817	-	-	43.817	54.578	98.397
Distribuição de Lucros	-	-	-	(5.527)	-	-	(5.527)	(9.131)	(14.660)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020	14.598	1.262	2.191	54.447	-	-	72.498	64.377	136.875
Adiantamento de Capital	-	3.738	-	-	-	-	3.738	-	3.738
Constituição para Reserva de Lucros	-	-	-	-	-	-	-	5.000	5.000
Constituição para Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de exercício anterior	-	-	-	-	(402)	-	(402)	-	(402)
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(19.910)	-	(19.910)	(590)	(20.500)
Distribuição de Lucros	-	-	-	(3.917)	-	-	(3.917)	-	(3.918)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	14.598	5.000	2.191	50.530	(20.312)	-	52.007	68.787	120.794

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Resultado do exercício antes do imposto de renda e contribuição social	(19.910)	43.822	(18.964)	233.159
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social:				
Depreciação	163	164	2.578	3.677
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	(5)	-
Encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos	4.452	11.720	26.320	26.975
(Reversão)/Provisão créditos de liquidação duvidosa	-	-	-	890
Resultado equivalência patrimonial	10.290	(51.535)	(653)	(52)
Reversão de investimento (perda)	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	-	-	(352)	(300)
Provisões competência de clientes e fornecedores	-	-	39.278	(31.004)
Provisão competência de Pis e Cofins	-	-	(3.615)	2.937
Variação do Valor Justo dos contratos futuros	-	-	(129.913)	(141.181)
Provisão IRPJ e CSLL Diferido	-	-	11.491	59.461
Valor residual de imobilizado e intangível baixado	-	-	-	-
REDUÇÃO (AUMENTO) DOS ATIVOS OPERACIONAIS				
Contas a receber	-	-	(51.455)	(20.809)
Aplicações financeiras	-	-	(49)	3.686
Impostos a recuperar	-	(156)	(5.321)	(407)
Adiantamentos a fornecedores	(101)	(3)	(1.847)	2.129
Partes relacionadas	-	(12.787)	(34.615)	(17.268)
Afac investida	(7.867)	-	(7.867)	-
Outros créditos	(1.140)	-	11.659	1.279
Estoque	-	-	-	-
AUMENTO (REDUÇÃO) DOS PASSIVOS OPERACIONAIS				
Fornecedores	249	(35)	20.044	40.027
Obrigações sociais e trabalhistas	3	2	150	(83.109)
Impostos e contribuições a recolher (Provisões de IR e CS)	(29)	(110)	1.264	(43.746)
Adiantamentos de clientes	-	-	50.255	5.583
Outras obrigações	-	-	50.729	3.901
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(2.331)	(2.887)
Juros sobre empréstimos e financiamentos pagos	(4.452)	(11.720)	(18.252)	(23.271)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	(18.341)	(20.640)	(61.471)	19.669
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Caixa recebido pela alienação de investimentos	-	-	-	-
Dividendos recebidos por participação em investidas	-	9.501	726	9.814
Adiantamento para futura aquisição de investimentos	-	-	(20.252)	(498)
Aquisição/baixa de ativo imobilizado	-	17	(34)	(931)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	-	9.518	(19.560)	8.385
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Captação de empréstimos e financiamentos	18.650	17.228	124.788	75.331
Captação de adiantamento para futuro aumento de capital	9.091	1.262	19.625	1.295
Redução de capital social	731	-	(0)	-
Aumento de capital social	-	1.862	13.312	3.853
Pagamento de dividendos	(3.933)	(5.471)	(3.933)	(8.197)
Pagamento de empréstimos e financiamentos - principal	(6.192)	(3.940)	(82.086)	(66.965)
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	18.347	10.941	71.706	5.317
REDUÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO EXERCÍCIO	6	(181)	(9.325)	33.371
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	10	4	38.528	47.854
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	4	185	47.854	14.483

1. Contexto operacional

A Intrepid Investimentos e Participações S.A. (a "Companhia" ou "Intrepid") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de Curitiba, Estado do Paraná e tem por objetivo administrar bens e empresas, podendo participar em outras companhias de qualquer natureza, no interesse de suas finalidades.

Informações das controladas

A Intrepid possui o controle direto das empresas Illian, Sólida, Utiliescom, Tendrix, Electra Energy e Electra PCH Burity.

A investida Electra Energias Renováveis Ltda., alterou sua reação social para Illian Energias Renováveis S.A.

A Companhia possuiu outros investimentos descritos na nota 9, para os quais não possui a maioria acionária mas detém o controle das decisões, sendo as empresas Gilsun e Next.

Capital circulante líquido

O capital circulante líquido na controladora em 31 de dezembro de 2021, está representado pelo montante negativo de R\$ 37.190 (em 2020, negativo em R\$ 22.294) e no consolidado no montante de negativo de R\$ 113.604 (em 2020, negativo em R\$ 45.823).

Conforme estimativas da Administração, esse endividamento será normalmente liquidado:

- (a) com a geração futura de caixa operacional, decorrente de suas próprias atividades;
- (b) com a obtenção de empréstimos de capital de giro, quando houver a necessidade.

Adicionalmente, os sócios se comprometem, caso necessário, a aportar os recursos para fazer face as eventuais necessidades de caixa da Companhia.

Efeitos da pandemia provocada pelo novo Coronavírus (COVID-19)

Em razão da pandemia mundial declarada pela Organização Mundial de Saúde (OMS), relacionada ao novo Coronavírus (COVID-19) que vem afetando o Brasil e diversos países no mundo, trazendo riscos à saúde pública e impactos na economia mundial, a Companhia informa que vem tomando as medidas preventivas e de mitigação dos riscos em linha com as diretrizes estabelecidas pelas autoridades de saúde nacionais e internacionais, visando minimizar, ao máximo possível, eventuais impactos no que se refere à saúde e segurança dos nossos colaboradores, familiares, parceiros e comunidades, e à continuidade das operações e dos negócios. Assim do pronunciamento do Ministério da Saúde sobre o distanciamento social, todos os nossos colaboradores entraram em regime de "home office", evitando aglomerações.

No âmbito da Electra Energy, foi elaborado e assinado por todos, um termo aditivo ao contrato de trabalho. A Electra Energy garantiu a todos seus colaboradores, condições de trabalho em regime de "home office", fornecendo equipamentos e materiais necessários.

O Comitê de Crise da Companhia está tratando o assunto com o objetivo de coordenar as ações relacionadas ao plano de contingência buscando minimizar os riscos associados, bem como os impactos para os seus negócios. Estamos avaliando o assunto também junto aos nossos clientes, fornecedores e demais credores e até o momento não é possível estimar os eventuais impactos finais que a pandemia poderá trazer para o mercado em geral e para os nossos negócios.

Adicionalmente, considerando a análise das informações e dados que temos até o momento, não temos visibilidade de qualquer impacto em nossas Demonstrações Financeiras ou indícios que impliquem em mudanças em nossas estimativas contábeis decorrentes do COVID-19.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

Por fim, informamos que até o presente momento, não tivemos impactos em nossas operações por conta do COVID-19. Entretanto, considerando que estamos expostos a riscos operacionais decorrentes da saúde de nossos colaboradores e terceiros, bem como estamos sujeitos à eventuais restrições legais que possam ser impostas como decorrência do COVID-19, não é possível assegurar que não seremos impactados em nossas operações ou se nosso resultado será afetado por reflexos futuros que a nova pandemia poderá provocar.

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas e principais práticas contábeis

2.1) Autorização para emissão

A Diretoria autorizou a conclusão e emissão das presentes demonstrações financeiras em 11 de agosto de 2022.

2.2) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua Gestão.

2.3) Bases de consolidação e investimento em controlada

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras individuais da Companhia e de suas controladas. O controle é obtido quando o investidor está exposto a, ou tem direito sobre, retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida e tem a capacidade de afetar esses retornos por meio de seu poder sobre a investida.

Nas demonstrações financeiras individuais da Companhia, as informações financeiras foram reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

2.4) Moeda funcional

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em reais (R\$), sendo esta a moeda funcional adotada e de apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

2.5) Base de elaboração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico tem como base o valor justo das contraprestações pagas.

O resumo das principais políticas contábeis adotadas pela Companhia na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas são as seguintes:

a) Caixa e equivalentes de caixa – Compreendem os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras, com prazo de resgate de até 90 dias da data da aplicação. Essas aplicações financeiras estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento do exercício, com liquidez imediata, e estão sujeitas a um irrelevante risco de mudança de valor.

b) Contas a receber - São demonstradas pelos valores nominais das vendas, ajustados a valor presente até a data do balanço. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída com base

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

em análise individual e em montante considerado suficiente pela Administração da Companhia para cobrir prováveis perdas na realização das contas a receber, cujo saldo é apresentado deduzido desta provisão.

c) Ativos circulante e não circulante – São apresentados ao valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas.

d) Investimentos – Os investimentos em Companhias coligadas, controladas e controladas em conjunto são, nas demonstrações financeiras individuais, registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecida no resultado do período como receita (ou despesa) operacional.

Controladas são todas as entidades (incluindo as entidades estruturadas) nas quais a Companhia detém o controle. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle.

Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos para a aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. A Companhia reconhece a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional da participação não controlada no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre Companhias do Grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (impairment) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

Coligadas são todas as entidades sobre as quais a Companhia tem influência significativa, mas não o controle, geralmente por meio de uma participação societária de 20% a 50% dos direitos de voto.

Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo. O investimento da Companhia em coligadas inclui o ágio identificado na aquisição.

As políticas contábeis das coligadas são alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

Se a participação societária na coligada for reduzida, mas for retida influência significativa, somente uma parte proporcional dos valores anteriormente reconhecidos em outros resultados abrangentes será reclassificada para o resultado, quando apropriado.

e) Imobilizado e Direitos de Uso de Ativo - Está demonstrado ao valor de custo, deduzidos de depreciação e perda por redução ao valor recuperável acumulado, quando aplicável. Os bens originados de operações de arrendamento mercantil do tipo financeiro, quando aplicável, são registrados como se fosse uma compra financiada, reconhecendo no início de cada operação um Direito de Uso de Ativo e um Passivo de arrendamento, sendo os ativos também submetidos às depreciações calculadas de acordo com as vidas úteis estimadas dos respectivos bens. A depreciação desses ativos inicia-se quando eles estão prontos para o uso pretendido na mesma base dos outros ativos imobilizados.

A depreciação é reconhecida com base na vida útil estimada de cada ativo pelo método linear, de modo que o valor do custo menos o seu valor residual após sua vida útil seja integralmente baixado (exceto para terrenos e construções em andamento).

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos em outras receitas/despesas operacionais no resultado.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

f) Intangível – Se referem a softwares os quais são registrados a valor de custo, deduzidos de amortização e perda por redução ao valor recuperável acumulado, quando aplicável.

g) Fornecedores - As contas a pagar aos fornecedores são demonstradas pelos valores nominais de aquisição do produto adquirido ou do serviço recebido, ajustado a valor presente até a data do balanço.

h) Empréstimos e financiamentos – São reconhecidos pelo valor justo no momento do recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação nos casos aplicáveis. Em seguida, passam a ser mensurados pelo custo amortizado, isto é, acrescido de encargos, juros e variações monetárias e cambiais, se aplicável, conforme previsto contratualmente, incorrido até as datas dos balanços.

i) Arrendamentos – Os arrendamentos são classificados Passivos de Arrendamento sempre que os termos do contrato de arrendamento transferem substancialmente o controle sobre o bem para o arrendatário e os bens adquiridos são registrados no ativo como Direitos de Uso da Companhia pelo custo de aquisição.

j) Provisões – as provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou constituídas) resultante de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

h) Contratos futuros a receber ou a pagar marcados a mercado (MaM) – conforme novas práticas contábeis a administração revisa os seus contratos de compra e venda futura de energia frente ao seu modelo de negócio e estratégia operacional, o qual está substancialmente apoiado em contratos com as características de Portfólio de Negociação (Trading). Para este portfólio, não há compromisso de combinar uma compra com um contrato de venda, existindo certa flexibilidade para gerenciar os contratos nesta carteira com o objetivo de obter ganhos por variações nos preços de mercado, considerando as suas políticas e limites de riscos. Contratos nestas carteiras podem ser liquidados pelo valor de líquido à vista ou por outro instrumento financeiro (por exemplo: celebrando com a contraparte contrato de compensação; ou vendendo o contrato antes de seu exercício ou prescrição; ou em pouco tempo após a compra realizar venda com finalidade de gerar lucro pro flutuações de curto prazo no preço ou ganho com margem de revenda). A Empresa adota o método de mensuração pelo Valor Justo por Meio do Resultado para estes contratos em consonância com o IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, conforme apresentado na nota explicativa 25.

A empresa adota como premissa de taxa de desconto, para o cálculo do valor presente (valor justo) destas operações, a DI projetada e divulgada pela B3-Bovespa com data em 31/12/2020.

Para os contratos que serão calculados aos seus valores futuros, a empresa adota os indicadores financeiros projetados e divulgados pelo relatório FOCUS com data de 31/12/2020, de acordo com data indicador estipulado nos contratos de compra e venda futuros.

Para o equilíbrio do balanço energético futuro, a empresa utiliza o relatório DECID (projeção dos preços de liquidação das diferenças) publicado em 31/12/2020, em conjunto com as projeções internas realizadas pelo setor especializado da empresa.

O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no final de cada período de relatório considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação.

Quando algum ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão são esperados que sejam recuperados de um terceiro, um ativo é reconhecido se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

k) Passivo circulante e não circulante – Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias ou cambiais incorridos até a data do balanço.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

l) Apuração do resultado operacional – O resultado operacional é apurado pelo regime de competência.

m) Reconhecimento da receita – A Companhia reconhece a receita de venda de energia e prestação de serviços quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades da Companhia. A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

n) Imposto de renda e contribuição social – A despesa com o imposto de renda e contribuição social representa a soma dos impostos correntes e diferidos, sendo:

Impostos correntes - O imposto de renda e a contribuição social está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada com base nas alíquotas vigentes no fim de cada período do relatório.

Impostos diferidos – Os impostos diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no final de cada período de relatório entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais, quando aplicável. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis e os impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis, apenas quando for provável que a Companhia apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas, ou até mesmo quando possui uma projeção de resultado positiva para os próximos períodos.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada período de relatório e, quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado.

o) Estimativas contábeis – As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, de acordo com o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem provisão para receita, custo e impostos incidentes de operações com competência no mês corrente, porém com realização (emissão das notas fiscais) no mês subsequente, inerentes ao mercado de energia; provisão para créditos de liquidação duvidosa (além da análise de aging, a Administração verifica a possibilidade de recuperação através de processos administrativos e judiciais), provisão para redução ao valor recuperável dos ativos, impostos diferidos e provisão para risco fiscal, cível e trabalhista. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa as estimativas e premissas, no mínimo, anualmente.

As estimativas contábeis complexas são as seguintes:

Redução do valor recuperável dos ativos (“Impairment”) – No fim de cada exercício, a Companhia revisa o valor contábil de seus ativos imobilizados para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o valor recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda, se houver. Quando não for possível estimar o montante recuperável de um ativo individualmente, a Companhia calcula o montante recuperável da unidade geradora de caixa à qual pertence o ativo.

Valor justo dos contratos futuros de energia a receber ou a pagar - -

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

2.6) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações:

As seguintes normas, emitidas pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC), aplicáveis para os exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2019 foram adotadas:

3. Caixa e equivalentes de caixa

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa estão compostos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Bancos conta movimento	10	4	7.296	2.943
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	-	-	31.232	44.911
Total de caixa e equivalentes de caixa	10	4	38.528	47.854

(a) São representadas basicamente por Certificado de Depósitos Bancários – CDB pós-fixados, junto a instituições financeiras de primeira linha, com rendimento atrelado à taxa de 70% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) em 2020 e 2019 e com liquidez imediata, estando sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

4. Aplicações financeiras

Os saldos das aplicações financeiras estão compostos como segue:

	Consolidado	
	2021	2020
Aplicação financeira Banco SAFRA	2.939	4.290
Aplicação financeira Caixa Econômica Federal	4.558	4.670
Aplicação financeira Banco Daycoval	803	1.000
Outros	2.697	-
	10.997	9.960
Total - Ativo Não Circulante	10.997	9.960

São representadas basicamente por Certificado de Depósitos Bancários – CDB pós-fixados, junto a instituições financeiras, com rendimento atrelado à taxa de 100% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) em 2020 e 2019. O prazo de resgate das aplicações do Banco SAFRA é até dezembro de 2021, da Caixa Econômica Federal é agosto de 2022 e do Banco Daycoval é outubro de 2024.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

5. Contas a receber

	Consolidado	
	2021	2020
Clientes	193.181	131.725
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(397)	(397)
Total contas a receber	192.785	131.328

Referem-se a valores a receber de clientes em operações de venda de energia e prestação de serviços, com prazo médio de recebimento de 6 dias.

A composição da carteira de clientes por vencimento é conforme segue:

	Consolidado	
	2021	2020
A vencer	193.101	131.685
Vencidos até 30 dias	51	1
Vencidos de 30 a 60 dias	29	-
Vencidos de 61 a 90 dias	1	-
Vencidos de 91 a 120 dias	-	-
Vencidos de 121 dias a 180 dias	-	8
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos há mais de 360 dias	-	31
Total	193.181	131.725

A Administração efetuou a análise da composição dos recebíveis e, para efeito de constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa no exercício, foram considerados os títulos vencidos que não tem expectativa de recebimento. Em consequência dessa análise, a Administração concluiu sobre a necessidade de provisão nas demonstrações financeiras consolidadas no montante de R\$ 397.

No montante para vencimentos acima de 360 dias estão inclusos os valores de processos referentes à Recuperações Judiciais, que a Administração entende que ainda será possível sua recuperação parcial, porém, provisionou em sua totalidade.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

A movimentação da provisão para crédito de liquidação duvidosa está composta por:

Saldo em 1º de janeiro de 2020	397
(+) Incremento na provisão	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	397
(-) Liquidação de títulos	-
Saldo em 31 de dezembro de 2021	397

6. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
ICMS a recuperar (a)	-	-	-	1.900
COFINS a compensar (b)	-	-	4.395	2.166
PIS a compensar (b)	-	-	965	533
IRRF a recuperar (c)	167	167	225	225
IRPJ saldo negativo(c)	-	-	235	145
Outros Impostos	36	36	79	93
CSRF a recuperar	-	-	-	-
Total de caixa e equivalentes de caixa	<u>203</u>	<u>203</u>	<u>5.899</u>	<u>5.062</u>

(a) A Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo cumpriu a decisão judicial para a investida Electra Energy, transferindo a outro contribuinte o crédito do ICMS.

(b) Os créditos de PIS e COFINS referem-se ao crédito obtido na compra de energia e que será compensado no próximo período.

(c) IRPJ apurados sobre rendimentos aplicação financeira e CSLL sobre prestação de serviços na atividade da empresa Electra Energy.

7. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Despesas antecipadas (a)	-	-	129	396
Venda de investimento (b)	-	-	4.491	7.957
Reconhecimento Instrumento de dívida (c)	-	-	6.959	1.627
Contrato de venda Energia (d)	-	-	-	6.951
AFAC Electra Participações Ltda (e)	-	-	-	262
Outros	113	-	125	182
<u>Circulante</u>	<u>113</u>	<u>-</u>	<u>11.704</u>	<u>17.375</u>

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

Ribeirão Energia	-	-	-	1.504
Outros	1.140	-	6.237	-
<u>Não Circulante</u>	<u>1.140</u>	<u>-</u>	<u>6.237</u>	<u>1.504</u>
	<u>1.253</u>	<u>-</u>	<u>17.940</u>	<u>18.879</u>

- (a) São despesas antecipadas com prêmios de seguros e funcionários.
- (b) Venda de investimento na Companhia Predilectra Energia SPE Ltda. da controlada “Hedge”, para Ribeirão Energia. A Companhia prevê a realização deste ativo no exercício de 2021.
- (c) A Electra Energy celebrou contrato de compra de energia incentivada junto à Usina Certaja Morrinhos. Devido ao atraso na entrada da operação comercial da Usina “Morrinhos”, hoje de propriedade do Grupo da Electra Power Geração de Energia S/A, este está indenizando a “Electra Comercializadora”, devido ao referido atraso, mediante entrega mensal de energia, conforme avençado no memorando de entendimentos celebrado entre as partes. Também, temos o reconhecimento de mútuos da investida Tendrix e Utilitiescom para com terceiros.
- (d) A Electra Energy, na qualidade de interveniente anuente, junto ao contrato de compra e venda de energia firmado entre a CPFL e a Predilectra, tem o compromisso de entrega desta energia contratada até a entrada em operação comercial da usina. A diferença entre o preço de compra e o preço de venda para a CPFL, será ressarcido pela “Predilectra” ou seu controlador, conforme avençado no instrumento de venda de quotas e outras avenças. A Electra prevê o recebimento deste crédito até o final do próximo exercício (2021).
- (e) Adiantamento para futuro aumento de capital na Electra Participações Ltda. Intregalização no próximo exercício (2021).

8. Partes relacionadas

Transações com partes relacionadas, para a Empresa Electra Energy.

Partes Relacionadas	Modalidade	Consolidado	
		2021	2020
		Ativo	Ativo
Electra Gerenciamento de Informações Ltda.	Mútuo	543	543
Prime Participações S/A	Mútuo (a)	2.408	-
Outros Créditos		1.210	-
Acordo Judicial (CRA)	(b)	620	620
Total		4.781	1.163

- a) São valores enviados à Companhia Prime Participações, a título de “mútuo”, com vencimento em 31/12/2021, pagos em 2020, corrigidos pelo indicador CDI mais 6% ao ano.
- b) São valores relacionados à instrumento particular de dívida (CRA), onde são partes as Empresas Predilectra Alimentos e Electra Comercializadora.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

9. Investimentos

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Investimentos em controladas				
Electra Comercializadora de Energia Ltda	72.247	70.838	18.679	18.421
Illian Energias Renováveis S.A	6.929	96	8.445	3.010
Electra PCH Buriti SPE S/A	13.687	22.606	-	-
Next Chemical Ind.e Com.de Produtos Quimicos Ltda	-	1.546	-	-
Photonics Ind.e Comercio S/A	-	-	-	-
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.268	8.975	-	-
Tendrix Labs Participações Ltda	2.685	2.824	1.083	1.546
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Empresarial Ltda	195	195	-	-
	104.011	107.080	28.207	22.977
Propriedades para Investimentos				
Solida Participações e Incorporações Ltda	-	-	7.846	8.967
	104.011	107.080	36.053	31.944

Movimentação da Controlada	2019	Equivalência	Dividendos	Integralização	Passivo			2020
					Aquisição	a descoberto	Redução	
Direcional Comercializadora de Energia Ltda	-	(953)	-	1.284	-	954	(1.285)	-
Electra Comercializadora de Energia Ltda	21.876	58.624	(9.686)	-	24	-	-	70.838
Electra Energias Renováveis Ltda	93	(24)	-	27	-	-	-	96
Electra PCH Buriti SPE S/A	24.671	(2.065)	-	-	-	-	-	22.606
Next Chemical Ind.e Com.de Produtos Quimicos Ltda	1.860	(941)	-	627	-	-	-	1.546
Photonics Ind.e Comercio S/A	-	(17)	-	28	-	2	(13)	-
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.975	(91)	-	91	-	-	-	8.975
Tendrix Labs Participações Ltda	3.163	(1.185)	-	846	-	-	-	2.824
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Empresarial Ltda	2020	(1.813)	-	-	-	-	(12)	195
Total	62.658	51.535	(9.686)	2.903	24	956	(1.310)	107.080

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

<u>Movimentação da Controlada</u>	2020	Equivalência	Dividendos	Integralização	Passivo			2021
					Aquisição	a descoberto	Redução	
Electra Comercializadora de Energia Ltda	70.838	1.410	-	-	-	-	-	72.248
Illian Energias Renováveis S.A	96	(2.303)	-	6.762	-	2.464	-	6.929
Electra PCH Buriti SPE S/A	22.606	(8.919)	-	-	-	-	-	13.687
Next Chemical Ind.e Com.de Produtos Quimicos Ltda	1.546	-	-	-	-	-	(1.546)	-
Photonics Ind.e Comercio S/A	-	(37)	-	-	-	37	-	-
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.975	112	-	3	-	-	(777)	8.313
Tendrix Labs Participações Ltda	2.824	(1.544)	-	1.359	-	-	-	2.639
Direcional Comercializadora de Energia Ltda	-	1.081	-	-	-	-	(1.081)	-
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Empresarial Ltda	195	-	-	-	-	-	-	195
Total	107.080	(10.290)	-	8.124	-	2.501	(3.404)	104.011

<u>Movimentação Consolidada</u>	2019	Equivalência	Integralização	AFAC	Alienação	Dividendos	2020
Direcional Comercializadora de Energia Ltda	-	-	-	-	-	-	-
Electra Comercializadora de Energia Ltda	17.897	267	-	262	260	-265	18.421
Electra Energias Renováveis Ltda	2793	-	-	217	-	-	3.010
Electra PCH Buriti SPE S/A	-	-	-	-	-	-	-
Next Chemical Ind.e Com.de Produtos Quimicos Ltda	-	-	-	-	-	-	-
Photonics Ind.e Comercio S/A	-	-	-	-	-	-	-
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.968	-	-	-	-	-	8.968
Tendrix Labs Participações Ltda	1.860	-215	-	-	-99	-	1.546
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Empresarial Ltda	-	-	-	-	-	-	-
Hedge Investimentos e Participações Ltda.	-	-	-	-	-	-	-
Gilsun Geração de Energia SPE S/A	-	-	-	-	-	-	-
Predilectra Energia SPE Ltda	-	-	-	-	-	-	-
Projeto Solar	-	-	-	-	-	-	-
Tambaú Energética S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Electra Participações Ltda.	-	-	-	-	-	-	-
Continental Comercializadora de Energia	-	-	-	-	-	-	-
Total	31.518	52	-	479	161	(265)	31.945

<u>Movimentação Consolidada</u>	2020	Equivalência	Integralização	AFAC	Alienação	Dividendos	2021
Electra Comercializadora de Energia Ltda	18.421	915	-	14	-	(671)	18.679
Illian Energias Renováveis S.A	3.010	(262)	5.752	-	-	(55)	8.445
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.968	-	-	-	(258)	-	8.710
Tendrix Labs Participações Ltda	1.546	(1.327)	-	-	-	-	219
Total	31.945	(674)	5.752	14	(258)	(726)	36.053

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

Saldos apresentados no balanço consolidado

Controlada: Electra Comercializadora de Energia Ltda.

Em 31 de dezembro de 2021, o saldo de R\$ 18.421 (2020 – R\$ 18.421) apresentado no balanço consolidado da controlada Electra Comercializadora de Energia Ltda. representa substancialmente os investimentos mantidos por esta na coligada Electra Participações Ltda. (participação de 14,5%), de forma que esse saldo não foi eliminado para fins de consolidação.

Illian Energias Renováveis S.A.

Em 31 de dezembro de 2021, o saldo de R\$ 17.915 (2020 – R\$ 3.010) apresentado no balanço consolidado da controlada representa os investimentos mantidos por esta na coligada Predilectra Energia SPE Ltda e no Parque Eolico Vitoria.

Sólida Participações e Incorporações Ltda.

Em 31 de dezembro de 2021, o saldo de R\$ 7.846 (2020 – R\$ 8.968) apresentado no balanço consolidado da controlada Sólida Participações e Incorporações Ltda. representa os saldos de propriedades para investimentos.

Tendrix Labs Participações Ltda.

Em 31 de dezembro de 2021, o saldo de R\$ 1.343 (2020 – R\$ 1.546) apresentado no balanço consolidado da controlada Tendrix Labs Participações Ltda. representa os investimentos na coligada Next Chemical Ind.e Com.de Produtos Quimicos Ltda.

Dados das investidas

	Patrimônio líquido		Resultado do exercício	
	2021	2020	2021	2020
Electra Comercializadora de Energia Ltda	138.938	136.227	3.553	112.739
Illian Energias Renováveis S.A.	6.929	96	(2.521)	(24)
Electra PCH Buriti SPE S/A	13.688	22.608	(8.920)	(2.065)
Next Chemical Ind.e Com.de Prod.Quimicos Ltda	1.343	1.546	(1.327)	(941)
Photonics Ind.e Comercio S/A	(1)	(2)	(17)	(18)
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.343	8.976	112	(91)
Tendrix Labs Participações Ltda	2.639	2.840	(1.545)	(1.186)
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Emp.Ltda	195	26	1	(1813)
Gilsun Geração de Energia SPE S/A	167	(299)	(300)	(17)
Predilectra Energia SPE Ltda	(18.204)	(13.533)	(4.683)	(8.298)
Tambaú Energética S.A	38.245	42.119	6.573	4.198
Hedge Investimentos e Participações Ltda.	12.170	12.192	(23)	(215)
Electra Participações Ltda.	116.711	116.837	3.225	1.844
Direcional Comercializadora de Energia Ltda	5.475	(954)	(5.907)	(472)
Continental Comercializadora de Energia	1.420	1.403	17	-

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

Participação

	2021	2020
Electra Comercializadora de Energia Ltda	52,00%	52,00%
Electra Energias Renováveis Ltda	99,99%	99,99%
Electra PCH Buriti SPE S/A	99,99%	99,99%
Next Chemical Ind.e Com.de Prod.Quimicos Ltda (a)	0,01%	99,99%
Photonics Ind.e Comercio S/A	80,00%	80,00%
Solida Participações e Incorporações Ltda	99,99%	99,99%
Tendrix Labs Participações Ltda	99,99%	99,99%
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Emp.Ltda	99,99%	99,99%
Gilsun Geração de Energia SPE S/A (a)	70,00%	70,00%
Predilectra Energia SPE Ltda (a)	65,00%	2,00%
Hedge Investimentos e Participações Ltda (a)	99,99%	99,99%
Electra Participações Ltda (a)	14,50%	14,50%
Direcional Comercializadora de Energia Ltda (a)	100,00%	99,90%
Continental Comercializadora de Energia (a)	100,00%	100,00%

(a) As Companhias, Gilsun, Next, Predilectra, Hedge, Electra Participações, Direcional e Continental, são investimentos mantidos pelas controladas, por esse motivo não são apresentados como investimento da controladora.

Patrimônio líquido negativo das investidas

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Illian Energias Renováveis S.A.	(2.463)	(954)	-	-
Photonics Ind.e Comercio S/A	(39)	(2)	-	-
	(2.502)	(956)	-	-
Circulante	-	-	-	-
Não Circulante	(2.502)	(956)	-	-

(a) O PL negativo das investidas está reconhecido como provisão para passivo a descoberto e excluído no processo de consolidação.

10. Combinação de Negócios

Em 23 de dezembro de 2016 a Controladora assinou Contrato de Compra e Venda de Ações (CCVA) para aquisição de 96% do capital social da empresa Electra PCH Buriti SPE S/A.

Posteriormente, em novembro de 2019, a Controladora adquiriu os 4% remanescentes. No final do exercício de 2019, a participação da Controladora era correspondente a 99,9999% das ações da Companhia.

O motivador da transação foi a possibilidade de investimento de longo prazo com boas perspectivas de retorno para a Controladora e seus acionistas.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021
Em milhares de reais

A administração da Controladora contratou uma empresa especializada de assessoria para executar o cálculo da estimativa/expectativa do valor justo de certos ativos adquiridos e passivos assumidos da investida Electra PCH Buriti SPE S/A para fins contábeis, à luz do CPC 15 (R1) – Combinação de Negócios, e conforme código brasileiro de legislação fiscal 12.973, sancionada em 13 de maio de 2014.

O cálculo de mais valia apresentou o valor de R\$48.401. Este valor foi reconhecido nas demonstrações contábeis e financeiras, sendo \$12.356 para o imobilizado e R\$35.043 em outorga para geração no ativo intangível.

11. Imobilizado e Intangível

	Taxas de depreciação	Controladora			
		2021			2020
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Imobilizado					
Móveis e utensílios	10%	12	(5)	7	8
Máquinas e equipamentos	10%	1	(1)	-	-
Veículos	20%	257	(205)	52	105
Aeronave	2,5%	4.134	(654)	3.481	3.583
Equipamentos de informática	20%	45	(34)	11	17
Aparelhos eletrônicos	10%	10	(6)	4	5
Total do imobilizado		4.459	(741)	3.555	3.718

	Taxas de depreciação	Consolidado			
		2021			2020
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Imobilizado					
Móveis e utensílios	10%	504	(175)	329	339
Máquinas e equipamentos	2% a 10%	67.650	(6.599)	61.051	61.770
Veículos	20%	257	(205)	52	206
Aeronave	2,5%	4.134	(654)	3.583	3.583
Benfeitorias em imóveis de terceiros	33%	656	(656)	-	26
Equipamentos de informática	20%	840	(566)	274	191
Aparelhos eletrônicos	10%	45	(31)	14	46
Total do imobilizado		74.086	(8.886)	65.200	66.161

	Taxas de depreciação	Consolidado			
		2021			2020
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Intangível					
Outorga para geração	0,19%	35.043	(2.786)	32.257	33.062
Ágio Aquisição (a)		9.472	-	9.472	-
Outros	20%	77	(12)	65	95
Total do intangível		44.592	(2.798)	41.794	33.158

(a) Referem-se a compras das Usinas Eólicas – Vitória I, II, III, IV e V. Adquiridas em agosto de 2021.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

O imobilizado está livre de ônus e/ou garantias, exceto quando atrelado ao seu próprio financiamento. Movimentação d.o custo e da depreciação da Controladora:

	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Veículos	Aeronave	Equipamentos de informática	Total
<u>Custo do imobilizado</u>						
Em 31 de dezembro de 2020	12	1	257	4.134	55	4.459
Adições	-	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2021	12	1	257	4.134	55	4.459
<u>Depreciação acumulada:</u>						
Em 31 de dezembro de 2020	(4)	(1)	(153)	(551)	(32)	(741)
Depreciação	(1)	-	(52)	(103)	(8)	(163)
Baixas	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2021	(5)	(1)	(205)	(653)	(40)	(741)
<u>Imobilizado líquido:</u>						
Em 31 de dezembro de 2020	8	-	104	3.583	23	3.718
Em 31 de dezembro de 2021	7	-	52	3.481	15	3.555

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

O imobilizado está livre de ônus e/ou garantias, exceto quando atrelado ao seu próprio financiamento.

Movimentação do custo e da depreciação Consolidado:

	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Veículos	Aeronave	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Equipamentos de informática/Outros	Total
<u>Custo do imobilizado</u>							
Em 31 de dezembro de 2020	541	67.728	257	4.134	684	-	73.346
Adições	-	-	-	-	-	885	885
Baixas	(37)	(78)	-	-	(28)	-	(143)
Adoção CPC 06 (R2)	-	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2021	504	67.650	257	4.134	656	885	74.088
<u>Depreciação acumulada:</u>							
Em 31 de dezembro de 2020	(202)	(5.620)	(154)	(551)	(658)	-	(7.185)
Depreciação	(10)	(979)	(51)	(103)	(26)	(597)	(1.766)
Baixas	37	-	-	-	28	-	65
Em 31 de dezembro de 2021	(175)	(6.599)	(205)	(654)	(656)	(598)	(8.887)
<u>Imobilizado líquido:</u>							
Em 31 de dezembro de 2020	340	62.108	104	3.583	26	-	66.161
Em 31 de dezembro de 2021	329	61.051	52	3.481	-	287	65.200

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

	Outorga	Ágio Aquisição	Softwares/Outros	Total
<u>Custo do intangível</u>				
Em 31 de dezembro de 2020	35.043	-	698	35.741
Adições	-	9.472	-	9.472
Baixas	-	-	(621)	(621)
Adoção CPC 06 (R2)	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2021	35.043	-	77	44.592
<u>Amortização acumulada:</u>				
Em 31 de dezembro de 2020	(1.980)	-	(603)	(2.583)
Depreciação	(806)	-	(6)	(812)
Baixas	-	-	597	597
Em 31 de dezembro de 2021	(2.786)	-	(12)	(2.798)
<u>Intangível líquido:</u>				
Em 31 de dezembro de 2020	33.063	-	95	33.158
Em 31 de dezembro de 2021	32.257	9.472	65	41.794

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

12. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Fornecedores de energia elétrica (a)	-	-	213.712	137.908
Outros fornecedores e prestadores de serviços (b)	301	46	3.268	880
	<u>301</u>	<u>46</u>	<u>216.980</u>	<u>138.788</u>

(b) Referem-se a compras de energia elétrica, com prazo médio de pagamento de 8 dias.

(c) Valores referentes a fornecedores de despesas operacionais.

13. Empréstimos e Financiamentos

São compostos por valores a pagar referentes a empréstimos para capital de giro e operações financeiras, conforme apresentado abaixo:

Investida Electra Energy

Capital de Giro	Encargos mensais (a.m.)	Vencimento	2021	2020
Banco do Brasil (a)	0,32% + CDI	2023	9.627	14.220
Banco do Brasil (a1)	0,33% + CDI	2021	-	19.750
Banco do Brasil (a2)	0,40% + CDI	2022	7.932	-
Banco do Brasil (a3)	0,53% + CDI	2023	4.250	-
Banco do Brasil (a4)	0,58% + CDI	2023	10.000	-
Banco do Brasil (a4)	0,51% + CDI	2024	30.000	-
Banco Safra (b)	0,49% + CDI	2021	-	1.841
Banco Safra (b1)	0,49% + CDI	2021	-	3.915
Banco Safra (b2)	0,49% + CDI	2021	-	905
Banco Safra (b3)	0,55% + CDI	2021	-	981
Banco Safra (b4)	0,50% + CDI	2021	-	2.339
Banco Safra (b5)	0,46% + CDI	2021	-	3.777
Banco Safra (b6)	0,55% + CDI	2022	6.911	10.000
Banco Safra (b7)	0,46% + CDI	2022	7.220	-
Caixa Econômica Fed. (c)	0,35% + CDI	2022	5.834	10.001
Banco Santander (d)	0,29% + CDI	2021	-	1.455
Banco Santander (d2)	1,02%	2021	-	500
Banco Santander (d3)	0,97%	2021	-	500
Banco Pine (e)	0,65% + CDI	2021	-	2.000
Banco Pine (e1)	0,65% + CDI	2021	-	1.000
Banco Pine (e2)	0,70% + CDI	2022	1.000	-

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

Banco Daycoval (f)	0,49% + CDI	2021	-	609
Banco Daycoval (f1)	0,59% + CDI	2022	918	1.919
Banco Daycoval (f2)	0,60% + CDI	2024	4.049	5.002
Banco Daycoval (f3)	0,63% + CDI	2024	1.360	-
Banco Daycoval (f4)	0,63% + CDI	2023	2.010	-
Banco Daycoval (f5)	1,44% a.m.	2023	4.079	-
FIDC SIGA ENERGIA (subordinadas) (g)	0,57% + CDI	2024	19.057	-

Investida Electra PCH Buriti

Debêntures (h)	Encargos mensais (a.a.)	Vencimento	2021	2020
Série 1 (h)	7,95% + IPCA	2034	25.448	22.000
Série 2 (h)	7,95% + IPCA	2034	55.441	53.311

Investida Direcional Com.de Energia

			2021	2020
Banco Bradesco	CDI	2021	-	53

Controladora

			2021	2020
Bradesco (j1)	0,06 + CDI	2022	1.316	335
Bradesco (j2)	0,06 + CDI	2021	824	1.295
Banco Pine (k)	0,70+ CDI	2023	7.239	10.910
Vermillion Fundo de Invest.(l)	CDI	2023	17.103	5.783

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Circulante	9.562	4.477	88.775	65.680
Não Circulante	16.921	13.597	119.558	108.471
	26.483	18.074	208.333	174.151

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

Para a investida Electra Energy :

- (a) Em maio de 2019 a Empresa contratou empréstimo de Capital de Giro lastreado em recebíveis no montante de R\$ 20.000, com carência de 03 meses e amortização em 45 meses, sendo a última com vencimento em março de 2023. O financiamento é garantido pelo fluxo de recebíveis que transita no Banco do Brasil e pelo aval dos acionistas. Em março de 2020, devido ao COVID 19, o Banco do Brasil prorrogou os pagamentos das parcelas que venceriam até setembro de 2020 para novembro de 2023.
- (a1) Em outubro de 2020 foi contratado um empréstimo com o Banco do Brasil no valor de R\$ 19.750, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 07 meses de amortização com 06 meses de carência. O vencimento da operação é novembro de 2021. A garantia da operação é o fluxo de recebíveis e o aval dos acionistas. Em março, com a liberação de limite de crédito, a empresa contratou um novo empréstimo no valor de R\$ 10.000, o prazo da operação é de 18 meses com mais 06 meses de carência, o vencimento da operação é fevereiro de 2023. As garantias utilizadas foram recebíveis de contratos e avais de acionistas. Parte dessa operação foi utilizada para reduzir o saldo da operação de R\$ 19.750. Liquidado em 2021.
- (a2) Em agosto de 2021 foi contratado um novo empréstimo no valor de R\$ 11.328, o prazo da operação é de 10 parcelas de amortização e três meses de carência, com o vencimento final em setembro de 2022. Com essa operação foi quitada a operação de 19.750 (a1).
- (a3) Em novembro de 2021 a empresa contratou um empréstimo com o Banco do Brasil S.A., no valor de R\$ 4.250, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 10 meses de amortização com 03 meses de carência. O vencimento da operação é janeiro de 2023. A garantia da operação é o fluxo de recebíveis e o aval dos acionistas.
- (a4) Em dezembro de 2021 a empresa contratou um empréstimo com o Banco do Brasil no valor de R\$ 10.000, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 18 meses de amortização com 06 meses de carência. O vencimento da operação é dezembro de 2023. A garantia da operação é o fluxo de recebíveis e o aval dos acionistas. Com a entrada desta operação foi liquidado o saldo da operação de R\$ 10.000 realizada em março de 2021 (a1).
- (a5) Em dezembro de 2021 foi contratado um novo empréstimo com o Banco do Brasil no valor de R\$ 30.000, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 30 meses de amortização com 06 meses de carência. O vencimento da operação é dezembro de 2024. A garantia da operação é o fluxo de recebíveis e o aval dos acionistas. Com a entrada desta operação liquidamos três parcelas do saldo da operação de R\$ 11.328 (a2) e uma parcela do saldo da operação de R\$ 20.000 (a).
- (b) Em outubro de 2016 a Empresa contratou junto ao Banco Safra S.A., empréstimo de Capital de Giro lastreado em recebíveis no montante de R\$ 12.000, com amortização em 36 meses, sendo a última parcela em outubro de 2019. O financiamento é garantido pelo fluxo de recebíveis e por aplicações bloqueadas como garantia. Em junho de 2018, houve o alongamento desse empréstimo que passou a ter vencimento em dezembro de 2021. O alongamento da operação aumentou o saldo, corrigido pelo CDI. Liquidado 2021.
- (b1) Em outubro de 2017 a Empresa contratou um novo empréstimo de Capital de Giro com o Banco Safra S.A. lastreado em recebíveis no montante de R\$ 15.000, com amortização em 03 meses, sendo a última em janeiro de 2018. Em janeiro de 2018 foi realizado um termo aditivo alongando este empréstimo que passou a ter vencimento em outubro de 2020. Em junho de 2018 houve um novo alongamento e o vencimento passou a ser dezembro de 2021. O alongamento da operação aumentou o saldo, corrigido pelo CDI. Liquidado 2021.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

- (b2) Em abril de 2018 a Empresa contratou um empréstimo de Capital de Giro com o Banco Safra S.A., no valor de R\$ 3.000, com vencimento em abril de 2021. Em junho de 2018, houve o alongamento deste empréstimo, que passou a ter vencimento em dezembro de 2021. Assim como as outras operações que a Empresa detém junto ao Banco Safra S.A., as garantias são recebíveis e o aval dos acionistas. O alongamento da operação aumentou o saldo, corrigido pelo CDI. Liquidado 2021.
- (b3) Em dezembro de 2018 a Empresa contratou junto ao Banco Safra SA., empréstimo no valor de R\$ 3.000, com prazo de amortização de 36 meses, com vencimento em novembro de 2021. Liquidado 2021.
- (b4) Em dezembro de 2019 foi contratado um empréstimo com no valor de R\$ 5.000, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 22 meses de amortização. O vencimento da operação é outubro de 2021. Assim como as outras operações as garantias são contratos de recebíveis, aval de acionistas e garantia financeira no valor de 20% do saldo devedor dos empréstimos, bloqueados em aplicações financeiras de produtos oferecidos pelo Banco. Liquidado 2021.
- (b5) Em setembro de 2020 foi contratado um novo empréstimo com o valor de R\$ 5.000, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 12 meses de amortização. O vencimento da operação é setembro de 2021. Assim como as outras operações as garantias são contratos de recebíveis, aval de acionistas e garantia financeira no valor de 20% do saldo devedor dos empréstimos, bloqueados em aplicações financeiras de produtos oferecidos pelo Banco. Liquidado 2021.
- (b6) Em novembro de 2020 foi contratado um novo empréstimo com o valor de R\$ 10.000, o prazo da operação são 24 meses, sendo 06 meses de carência, com o vencimento em novembro de 2022. As garantias da operação são avais de acionistas.
- (b7) Em fevereiro de 2021 a Empresa contratou junto ao Banco Safra S.A., empréstimo de Capital de Giro lastreado em recebíveis no montante de R\$ 10.000, com amortização em 24 meses, sendo a última parcela em janeiro de 2023. O financiamento é garantido pelo fluxo de recebíveis e por aplicações bloqueadas como garantia.
- (c) Em julho de 2019 a Empresa alongou o empréstimo no montante de R\$ 20.000 com a Caixa Econômica Federal, assumindo um saldo de R\$ 15.000 em 36 meses, sem carência, com vencimento em agosto de 2022. As garantias são contratos de recebíveis, aval de acionistas e garantia financeira no valor de 30% do valor total do empréstimo, bloqueados em aplicações financeiras de produtos oferecidos pelo Banco. Devido ao COVID 19, em maio houve a prorrogação de duas parcelas, vencimento de maio e junho e em julho mais uma prorrogação com os vencimentos de julho e agosto. Com isso o vencimento do contrato foi para dezembro de 2022.
- (d) Em março de 2018 a Empresa contratou um empréstimo de Capital de Giro, junto ao Banco Santander S.A., no valor de R\$ 12.000, o prazo da operação é de 03 meses de carência, 33 meses de amortização com vencimento em fevereiro de 2021. As garantias dessa operação são recebíveis de contratos de venda de energia e aval dos acionistas. Devido ao COVID 19, em maio houve a prorrogação de duas parcelas desse contrato, com vencimento em maio e junho. Com isso o vencimento do contrato foi para abril de 2021. Liquidado 2021.
- (d1) Em junho de 2019 a Empresa contratou um novo empréstimo de Capital de Giro no valor de R\$ 2.000, com vencimento em junho de 2021 e com as mesmas condições de garantias, contratos de recebíveis e aval de acionistas. Devido ao COVID 19, em maio de 2020 houve a prorrogação de uma parcela com vencimento em maio para dezembro de 2020. Liquidado 2021.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

(d2) Em outubro de 2021 a Empresa contratou um empréstimo junto ao Banco PINE S.A. no valor de R\$ 1.000, essa operação tem carência de 03 meses e 09 meses de amortizações, com vencimento em outubro de 2022. As garantias dessa operação são recebíveis de contratos de venda de energia e aval dos acionistas. Liquidado 2021.

- (e) Em novembro de 2021 a Empresa contratou um novo empréstimo junto ao Banco Pine S.A., no valor de R\$ 2.000, o prazo de amortização é de 12 meses, sendo 03 meses de carência, com vencimento em novembro de 2021. Liquidado 2021.

(e1) Em dezembro de 2021 a Empresa contratou um novo empréstimo junto ao Banco Pine S.A., no valor de R\$ 1.000, o prazo de amortização é de 12 meses, sendo 03 meses de carência, com vencimento em dezembro de 2021. Liquidado 2021.

(e2) Em abril de 2021 a Empresa contratou junto ao Banco Daycoval S.A. empréstimo no valor de R\$ 2.034, com amortizações em 30 meses, sendo 03 meses de carência. O vencimento é em outubro de 2022, e as garantias dessa operação são recebíveis de contratos de venda de energia e aval dos acionistas.

- (f) Em dezembro de 2018 a Empresa contratou junto ao Banco Daycoval S.A. empréstimo no valor de R\$ 3.049, com amortização em 30 meses e vencimento em junho de 2021.

As garantias dessa operação são recebíveis de contratos de venda de energia e aval dos acionistas. Liquidado 2021.

(f1) Em agosto de 2020 a Empresa contratou junto ao Banco Daycoval um empréstimo no valor de R\$ 2.002, com amortização em 27 meses e 03 meses de carência, com vencimento em novembro de 2022.

(f2) Em outubro de 2020 a Empresa contratou junto ao Banco Daycoval um empréstimo no valor de R\$ 5.002, com amortização em 42 meses e 06 meses de carência, com vencimento em outubro de 2024.

(f3) Em abril de 2021 a Empresa contratou junto ao Banco Daycoval S.A. empréstimo no valor de R\$ 2.034, com amortizações em 30 meses, sendo 03 meses de carência. O vencimento é em outubro de 2022, e as garantias dessa operação são recebíveis de contratos de venda de energia e aval dos acionistas.

(f4) Em julho de 2021 a Empresa contratou junto ao Banco Daycoval S.A. empréstimo no valor de R\$ 2.540, com amortizações em 24 meses. As garantias dessa operação são recebíveis de contratos de venda de energia e aval dos acionistas.

(f5) Em dezembro de 2021 a Empresa contratou junto ao Banco Daycoval um empréstimo no valor de R\$ 4.079, com amortizações em 24 meses. O vencimento dessa operação é dezembro de 2023 e as garantias são recebíveis de contratos de venda de energia e aval dos acionistas.

- (g) Em outubro, novembro e dezembro, realizamos operações de Fundo de Direitos Creditórios, junto ao Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Siga Energia, com entradas de valores respectivamente aos meses de R\$ 13.293, R\$ 3.553 e R\$ 3.213, o prazo para amortizações é 30 meses a partir da entrada do recurso e o custo da operação é CDI + 7% a.a, com recebíveis de contratos de venda de energia. A Empresa atendia, em 31 de dezembro de 2020 e 2021, à todas as cláusulas de vencimento antecipado (não financeiros) em seus contratos. O covenant financeiro, vinculado à empréstimo junto ao Banco do Brasil, onde prevê um percentual máximo de distribuição de dividendos aos acionistas, foi cumprido.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

Para a investida Electra PCH Buriti

(h) Em 31 de maio de 2019, a Companhia captou recursos no mercado de capital através da emissão de debentures. O valor total da emissão foi de R\$77.000.000,00 (setenta e sete milhões) com vencimento em 15 de abril de 2034.

Para controladora

(j1) Em dezembro de 2021, a Companhia terminou o ano com saldo negativo em sua conta corrente. Já regularizado em 2022.

(j2) Em setembro de 2015 a Companhia contratou o Leasing para aquisição de uma aeronave. Prazo de 96 meses, com quitação em setembro de 2023.

(k) Em setembro de 2020 a Companhia contratou um empréstimo junto ao Banco PINE S.A., no valor de R\$11.000, o prazo de amortização é 36, o vencimento é em setembro de 2023. As garantias dessa operação são recebíveis de contratos de venda de energia e aval dos acionistas.

(l) Em janeiro de 2020 a Companhia contratou um empréstimo junto a instituição Vermillion Fundo de Investimento, no valor de R\$20.300, o prazo de amortização é 84, o vencimento é em dezembro de 2026.

As parcelas dos empréstimos e financiamentos registrados no grupo não circulante, em 31 de dezembro de 2021, tem os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
2023	7.052	7.164	43.440	7.164
2024	3.321	5.564	15.239	16.666
2025	3.321	869	3.321	11.882
2026	2.911	-	2.911	1.185
2034	-	-	54.331	71.574
	<u>16.605</u>	<u>13.597</u>	<u>119.242</u>	<u>108.471</u>

Movimentação dos empréstimos (sem leasing):

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Saldo inicial	18.074	4.786	174.151	162.081
Captações	18.650	17.228	124.788	75.331
Juros e encargos financeiros	-	11.720	9.330	26.975
Pagamento de principal	(6.192)	(3.940)	(82.086)	(66.965)
Pagamento de juros	(4.452)	(11.720)	(18.252)	(23.271)
Saldo Final	<u>26.080</u>	<u>18.074</u>	<u>207.931</u>	<u>174.151</u>

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

14. Obrigações Sociais e Trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Salários a pagar	11	16	413	407
Férias a pagar	-	-	42	47
IRRF sobre rendimentos trabalhistas	12	13	373	253
INSS a recolher	13	12	223	187
FGTS a recolher	4	4	67	57
Provisão para férias	37	33	633	597
INSS e FGTS s/ provisões	13	12	210	210
Outros	-	-	9	5
	91	90	1.970	1.763

15. Impostos e Contribuições a Recolher

	Controladora		Consolidado	
	2.021	2.020	2.021	2.020
ICMS a recolher	-	-	3.292	1.157
COFINS a recolher	38	51	1.709	4.838
PIS a recolher	5	8	416	1.110
ISS a Recolher	-	-	10	8
IRPJ / CSSL a recolher	35	47	1.914	10.379
IRRF s/ Juros Capital Próprio				
Retidos terceiros	4	4	109	105
Pis e Cofins diferido	-	-	-	22.066
Total	82	110	7.450	39.663
Circulante	82	110	5.051	17.111
Não Circulante	-	-	2.399	22.552

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

16. Adiantamento de Clientes

	Consolidado	
	2021	2020
Aportes de terceiros para garantias contratos bilaterais (a)	14.175	9.451
Adiantamento aquisição de energia elétrica (b)	97.932	12.800
	<u>112.107</u>	<u>22.251</u>

(a) Os adiantamentos referem-se a aportes de clientes da carteira das investidas Electra Energy e Direcional para suprir garantias de contratos de compra e venda de energia.

(b) Durante o exercício de 2021, a empresa recebeu como antecipação de venda de energia elétrica, para fornecimento a partir 2022.

17. Outras obrigações

	Controladora		Consolidado		
	2021	2020	2021	2020	
Fornecedores (a)	4	1.112	4	1.114	
Partes relacionadas (b)	27.565	16.641	-	-	
Dividendos a pagar (c)	39	55	39	2.783	
Outras obrigações (d)	-	-	27.168	19.718	
	<u>27.608</u>	<u>17.808</u>	<u>27.211</u>	<u>23.615</u>	
	Circulante	27.608	17.808	27.211	23.615
	Não Circulante	-	-	-	-

(a) A obrigação com fornecedores será paga em 2022.

(b) Os valores da controladora com partes relacionadas referem-se a operações de mútuo com a Electra Comercializadora de Energia Ltda., eliminadas pela consolidação, pagas no próximo exercício (2022).

(c) Os dividendos serão pagos em 2022.

(d) Até dezembro de 2015 a investida Electra Energy representava usinas que não tinham um agente próprio na CCEE e faziam o registro na mesma através da Electra, por onde realizavam suas liquidações financeiras (pagamentos e recebimentos). Em 2016, a ABRAGEL (Associação Brasileira de Geradores de

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

Energia Elétrica) a qual a Electra é associada, entrou com uma liminar que garantiu que seus associados não participassem do rateio dessa liquidação das distribuidoras e ainda que houvesse o repasse dos saldos positivos desses associados. Em 2016, a Companhia recebeu então seus valores e dos geradores modelados abaixo de seu agente CCEE. Tal liquidação financeira ocorreu em fevereiro de 2016. O valor acima provisionado refere-se ao valor recebido pela Companhia, que, no entanto, pertencem às usinas modeladas abaixo dela (R\$14.305 para 2018 e R\$15.003 para 2019). O valor não foi repassado para as mesmas, pelo fato de haver a possibilidade de tal liminar ser revogada e a Companhia ter de devolver o valor à CCEE. O montante está sendo corrigido mensalmente pelo IGPM (índice de correção utilizado pela CCEE e por relatórios fornecidos pela CCEE).

18. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas

a) Riscos trabalhistas provisionados - Investidas

A administração da Empresa, assessorada por seus consultores jurídicos, avalia os processos em que é parte envolvida e constitui provisão para os processos passivos em que a probabilidade de perda é provável. Durante o exercício de 2021 a Empresa reduziu a provisão para risco trabalhista no montante de R\$ 351, totalizando R\$ 753.

<u>Riscos Provisionados</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2020	1.104
(+) Adição de provisão	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.104
(-) Exclusão de provisão	(351)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	753

b) Riscos trabalhistas provisionados - Controladora

A administração da Companhia, assessorada por seus consultores jurídicos, avalia os processos em que é parte envolvida e constitui provisão para os processos passivos em que a probabilidade de perda é provável. Durante o exercício de 2021 a Companhia não encontrou causas possíveis para riscos trabalhistas, cíveis e fiscais.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

19. Patrimônio Líquido

(a) Capital Social

Em em 31 de dezembro de 2019, o capital social totalmente subscrito e integralizado era de R\$ 12.736 e em 2020 tivemos um aumento de R\$1.862, totalizando o valor do capital social em R\$14.598.

(b) Reserva Legal e distribuição de dividendos

Dos lucros líquidos verificados serão deduzidos 5% para constituição da Reserva Legal, até atingir o montante correspondente aos 20% do capital social.

O saldo que restar será aplicado conforme deliberação da Assembleia Geral, assegurada a distribuição do dividendo obrigatório de 25% do lucro líquido ajustado nos termos do art. 202 da Lei n. 6.404/1976.

A Assembleia Geral poderá, desde que não haja oposição de qualquer acionista presente, deliberar a distribuição de dividendo inferior ao obrigatório, nos termos da lei, ou a retenção de todo lucro.

Em 2020 foram distribuídos aos acionistas o valor de R\$5.527 e em 2021 R\$3.917. O Estatuto Social da Companhia define que os lucros poderão ser distribuídos, inclusive de forma desproporcional ao percentual do capital social, desde que com a concordância de todos os quotistas.

(c) AFAC

Em 2021 a Companhia recebeu de seu principal acionista R\$3.738 como adiantamento para futuro aumento de capital.

20. Receita operacional

A receita operacional líquida possui a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Venda de Energia Elétrica	-	-	1.470.996	792.579
Prestações de serviços	-	-	3.821	3.492
Receita Bruta	-	-	1.476.389	796.071
Impostos sobre as Vendas e Serviços	-	-	(158.446)	(88.150)
Comissões sobre Vendas	-	-	(955)	(213)
Cancelamento/anulação de vendas	-	-	(6)	(46)
Receita Operacional Líquida	-	-	1.315.410	707.662

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

21. Abertura do resultado por natureza

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação dos custos e das despesas baseada na sua função. As informações sobre a natureza desses custos e despesas reconhecidas na demonstração do resultado é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Custos de energia elétrica	-	-	1.371.667	645.311
Serviços de terceiros	2.809	1.652	11.199	8.626
Despesa com pessoal administração	661	599	14.856	10.434
Depreciação	163	163	2.578	3.408
Viagens	19	37	119	115
Aluguéis	52	52	131	130
Outras despesas comerciais, gerais e administrativas	1.342	331	7.113	1.627
	<u>5.046</u>	<u>2.834</u>	<u>1.407.663</u>	<u>669.651</u>
Custo da energia vendida	-	-	1.371.667	645.311
Despesas gerais e administrativas	5.046	2.834	35.996	24.340

22. Outras receitas (despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Reconhecimento de Outras Receitas	-	-	107	-
Indenizações e Recuperação Créditos (a)	-	-	308	613
Venda de imobilizado (b)	-	-	-	47
PIS e COFINS sobre outras receitas operacionais	-	-	(29)	(58)
Outras Despesas Operacionais	-	-	(36)	(60)
Resultado Líquido	-	-	<u>350</u>	<u>(542)</u>

- a) Montante recebido como indenização por rompimento de contrato de energia.
- b) Alienação de veículo próprio que era utilizado pela diretoria e área comercial.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

23. Resultado financeiro líquido

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
RECEITAS FINANCEIRAS				
Descontos obtidos	-	-	5	-
Encargos financeiros	-	-	22	27
Juros recebidos ou auferidos	-	19	58	237
Rendimento contratos mútuo	-	-	2.248	2.166
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	-	-	(248)	(258)
Rendimento de aplicação financeira	-	-	2.473	866
Indenizações Contratuais	-	-	3.752	371
	-	19	8.310	3.409
DESPESAS FINANCEIRAS				
Juros e multas pagos ou incorridos	(4.450)	(4.854)	(19.666)	(5.418)
Juros sobre financiamento	-	-	(8.096)	(15.201)
Despesa bancária	(123)	(39)	(365)	(349)
Compensação Financeira	-	-	(29.946)	-
Desconto concedido	-	-	-	(3.796)
Atualização monetária	-	-	(4.091)	-
Encargos financeiros	-	(4)	-	(4)
Comissão fiança	-	-	(420)	(383)
IOF	-	-	(1.357)	(179)
FIDC	-	-	(656)	-
AVP Arrendamento (nota 26)	-	-	(13)	-
	(4.573)	(4.897)	(64.610)	(25.330)
RESULTADO CONTRATOS FUTUROS				
MaM (nota 25)	-	-	129.913	216.475
Resultado financeiro líquido	(4.573)	(4.897)	73.613	194.554

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

24. Imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
<u>Corrente</u>				
Imposto de renda	-	-	5.885	(7.777)
Contribuição social	-	-	2.118	(2.912)
Total do imposto corrente	-	-	8.002	(10.688)
<u>Diferido</u>				
Imposto de renda	-	-	(7.478)	(35.865)
Contribuição social	-	-	(2.692)	(12.916)
Total do imposto diferido	-	-	(10.170)	(48.781)
Total do imposto corrente e diferido	-	-	(2.168)	(59.469)

a) Imposto de renda e contribuição social correntes – Presumido e Lucro Real

PRESUMIDO (Controladora e Investidas):

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Receita de Vendas	-	-	14.030	16.058
Alíquota de Presunção - IRPJ 8% - CSLL 12%	-	-	1.122	1.490
Receita Financeira	-	19	1.513	197
Alíquotas - IRPJ 15% - CSLL 9%	24%	24%	24%	24%
Adicional – IRPJ 10%	10%	10%	10%	10%
IRPJ e CSLL – Lucro Presumido	-	(5)	(923)	(519)

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

LUCRO REAL (Investidas):

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Lucro antes da provisão de IRPJ e CSLL	-	-	(171)	171.904
Diferido IRPJ e CSSL exercício anterior	-	-	(838)	-
Imposto à alíquota nominal	-	-	343	(58.447)
IR e CS corrente e diferidos	-	-	(2.168)	(58.950)
Diferenças			2.511	503
Diferenças Permanentes				
Equivalência patrimonial	-	-	1.692	(18)
Outras adições (exclusões) permanentes	-	-	819	521
Total	-	-	2.511	503
IR e CS corrente	-	-	8.002	(10.169)
IR e CS diferidos	-	-	(10.170)	(48.781)
			34%	34%
IR e CS – Lucro Real			(2.168)	(58.950)
TOTAL – PRESUMIDO E LUCRO REAL				
IR e CS Presumido	-	(5)	(923)	(519)
IR e CS Lucro Real	-	-	(2.168)	(10.169)
TOTAL IR e CS	-	(5)	(3.091)	(10.688)

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos do consolidado

	Consolidado	
	2021	2020
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (nota 5)	397	397
Provisão para risco fiscal (nota 17)	753	1.105
Ganhos com marcação de valor justo de contratos futuros de compra e venda de energia	(346.388)	(216.475)
Efeito do cut-off	1.816	(10.094)
Prejuízos fiscais acumulados reconhecidos	184.845	96.402
Base de cálculo dos impostos diferidos	(158.578)	(128.665)
Alíquota de imposto de renda e contribuição	34%	34%
Total do saldo de imposto diferido ativo	63.855	29.855
Total do saldo de imposto diferido passivo	(117.772)	(73.602)
Impostos diferidos líquido	(53.917)	(43.746)

Os saldos foram apresentados em base líquida.

A legislação fiscal de imposto de renda e contribuição social determina que os prejuízos fiscais e a base negativa de contribuição social são compensáveis, em qualquer ano, por prazo indeterminado, no limite de 30% do lucro tributável do exercício antes dos impostos, determinado de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, ajustado conforme a legislação fiscal.

As perspectivas futuras dos negócios da investida Electra Energy e suas projeções de resultados constituem-se em contratos futuros já assinados e em previsões de sua Administração. Portanto, são dependentes de variáveis de mercado e estão sujeitas a mudanças.

A expectativa de recuperação para o período dos próximos anos dos créditos, indicados pelas projeções de resultado tributável, são como segue:

	2021
2021	3.351
2022	7.405
2023 a 2031	53.099
	63.855

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

25. Marcação a mercado pelo valor justo - MaM

1 - Esses valores de marcação a Mercado, são exclusivamente da investida Electra Comercializadora de Energia Ltda.

a) Considerações da Administração

Para a formação do valor justo dos contratos futuros de compra e venda de energia (preço para MAM), o cálculo considera as premissas da matriz energética brasileira, a qual é fortemente dependente das vazões afluentes às usinas hidrelétricas. O fato de existir capacidade de armazenamento, faz com que haja um acoplamento temporal, ou seja, as decisões tomadas no presente impactam a condição energética no futuro.

Associado a isto, à incerteza quanto às vazões futuras e ao nível de armazenamento, o cálculo do preço de energia é calculado por meio de modelos computacionais (NEWAVE, DECOMP e DESSEM), que levam em consideração o benefício do uso da água no presente e o benefício futuro de seu armazenamento. Estes sistemas são utilizados pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS), responsável pela operação do sistema elétrico brasileiro, para definir o Custo Marginal da Operação (CMO), para o horizonte de 5 anos.

É com base no CMO, que a Câmara de Comercialização de Energia (CCEE) calcula o preço de Liquidação das Diferenças (PLD), que serve de referência para os preços no Mercado Livre de energia.

Portanto, o cálculo do Preço Justo depende das condições atuais do sistema e suas previsões. Os fatores que influenciam as condições do sistema são previsões de aflúncias, demanda de energia, disponibilidade de geração de energia, limites de intercâmbio de energia, entre outros.

Para a projeção do preço justo de 2022, foi utilizado um cenário determinístico por meio de encadeamento dos modelos computacionais oficiais (NEWAVE e DECOMP), no horizonte de 12 meses e para os anos seguintes, foi utilizado a média dos 2.000 cenários gerados pelo modelo NEWAVE.

Para as premissas de disponibilidade de geração, demanda e limites de intercâmbio de energia, são consideradas as informações disponibilizadas na Programação Mensal da Operação (PMO), considerando a expansão projetada pelo ONS da Matriz Energética, previsão de carga (ONS / CCEE), aumento no limite de intercâmbio de exportação da região Nordeste, projetado pelo ONS.

Na construção das premissas para ENA (Energia Natural Afluente), que é a energia que tem potencial de ser produzida a partir das vazões naturais afluentes que chegam nas usinas hidráulicas, foram utilizados os modelos meteorológicos European Centre e Coupled Forecast System.

Importante destacar que estes cenários e premissas, estão aderentes às consultorias que elaboram projeções de preço de mercado e à própria projeção de preço disponibilizada pela CCEE.

Portanto, a mensuração do valor justo para o equilíbrio do balanço envolve alto grau de complexidade, estimativas e julgamentos, na determinação das premissas utilizadas.

A empresa entende que, utilizar os preços/dados observáveis de projeção de preços de mercado, não reflete nem minimamente a realidade dos preços que serão praticados. Os preços/dados observáveis, são coletados por um sistema onde os agentes podem inserir quaisquer informações de preços, podendo tendenciar à necessidade do agente quanto às suas operações. Não passam de 10% do total de agentes registrado na CCEE, formado apenas por vendedores, sem confirmação de operações fechadas nessa

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

curva. As informações fornecidas ao sistema são provenientes de uma minoria dos agentes, com participação de muitos geradores, de operações não efetivamente concluídas e que podem tender à necessidade de cada agente, de acordo com suas operações. Além do mais, na coleta realizada para 2022, percebe-se nos valores projetados uma influência muito forte dos preços que foram praticados no 2º semestre de 2021. O Brasil estava enfrentando uma crise hídrica, com possibilidade de racionamento de energia. Alguns agentes preocupados em atender seus clientes, compraram energia a preços altos para fornecimento a partir de 2022. Influenciados por esta média de preços altos, informaram ao sistema, considerando os volumes que pretendiam vender, principalmente para os anos de 2022 a 2026. Percebe-se também nesta coleta uma volatilidade de preços, em um período curto, sem qualquer alteração de mercado. Assim, não se trata de curva de mercado, uma vez que, não reflete operações efetivamente fechadas.

Colaborando com isso, em 15.12.2021, o Ministro do TCU (Tribunal de Contas da União), votou contrário à utilização da plataforma que coleta estes preços/dados observáveis, no processo de desestatização da Eletrobras (Centrais Elétricas Brasileiras S.A.), para venda de energia no ambiente de contratação livre. Pois, segundo a equipe técnica do TCU, as informações são meramente declaratórias, sem comprovação efetiva da veracidade dos valores. Somando a isso, a equipe técnica do TCU, cita como exemplo a volatilidade desses valores, apresentados na coleta dos preços/dados observáveis, de 20% em uma única semana, sem que tenha havido alteração relevante de fatores estruturantes no setor.

Sendo assim, a Administração considera que possui plenas condições, após todo o conteúdo mencionado anteriormente e às considerações quanto aos preços/dados observáveis de mercado, de mesurar o valor justo para as operações de energia e entende que o valor contábil destas operações está adequadamente registrado. Os registros de MAM são revisados trimestralmente, o que garante uma aderência com os valores de mercado.

	Consolidado	
	2021	2020
Receita de Vendas (a)	3.443.368	3.567.935
Impostos sobre as Vendas (b)	(318.512)	(330.034)
Receita Líquida de Vendas	3.124.857	3.237.901
Custo sobre a Energia Elétrica (c)	(3.061.673)	(3.329.395)
Créditos de impostos sobre os Custos (compras) (b)	283.205	307.969
Resultado antes da Provisão de IR/CSSL	346.388	216.475
Provisão de IR/CSSL (b)	(117.772)	(73.602)
Resultado Líquido (d)	228.616	142.874

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

- a) **31 de dezembro de 2021:** a Electra possuía em sua carteira de vendas, contratos firmados para fornecimento de energia elétrica até o ano de 2040, no montante de R\$ 3.443.368. Esta receita refere-se ao faturamento (volume vezes o preço projetado) até o encerramento dos contratos. Toda a carteira foi calculada à valor presente, pela taxa DI, projetada naquele período (índice financeiro utilizado pela Bolsa de valores) na data de 31/12/2021. O cálculo foi realizado para todo o período de contrato, ano a ano, determinando a previsão da receita de todo o período vigente. Sendo reconhecido no curto prazo, com realização em 2022, de R\$ 769.624 e no longo prazo R\$ 2.673.744, com realização de 2023 a 2040.

31 de dezembro de 2020: a Electra possuía em sua carteira de vendas, contratos firmados para fornecimento de energia elétrica até o ano de 2040, no montante de R\$ 3.567.935. Esta receita refere-se ao faturamento (volume vezes o preço projetado) até o encerramento dos contratos. Toda a carteira foi calculada à valor presente, pela taxa DI, projetada naquele período (índice financeiro utilizado pela Bolsa de valores) na data de 31/12/2020. O cálculo foi realizado para todo o período de contrato, ano a ano, determinando a previsão da receita de todo o período vigente. Sendo reconhecido no curto prazo, com realização em 2021, de R\$ 674.310 e R\$ 2.893.625 no longo prazo, com realização de 2022 a 2040.

- b) **31 de dezembro de 2021:** Foram provisionados PIS e COFINS (9,25%) sobre as receitas (vendas) e custos (compras) das operações futuras de Energia Elétrica da empresa. O montante líquido de PIS e COFINS provisionado é de R\$ 35.307, sendo R\$ 7.140 como exigibilidade no curto prazo e R\$ 28.167 exigíveis no longo prazo.

Sobre o resultado das operações futuras da Electra, foram provisionados IR/CSSL (34%), no montante de R\$ 117.772, sendo R\$ 23.817 no curto no prazo (vencimento em 2022) e R\$ 93.955 no longo prazo (de 2022 a 2040).

31 de dezembro de 2020: Foram provisionados PIS e COFINS (9,25%) sobre as receitas (vendas) e custos (compras) das operações futuras de Energia Elétrica da empresa. O montante líquido de PIS e COFINS provisionado é de R\$ 22.065, sendo R\$ 2.001 como exigibilidade no curto prazo e R\$ 20.064 exigíveis no longo prazo.

Sobre o resultado das operações futuras da Electra, foram provisionados IR/CSSL (34%), no montante de R\$ 73.602, sendo R\$ 6.675 no curto no prazo (vencimento em 2021) e R\$ 66.927 no longo prazo (de 2023 a 2040).

- c) **31 de dezembro de 2021:** No encerramento do período de 2021, as compras futuras realizadas e as compras a realizar da Empresa, constituíam um valor de R\$ 3.061.673, com vencimentos até 2040, contabilizado como custo para aquisição de energia elétrica. Este custo refere-se ao volume vezes o preço de compra projetado, até o encerramento dos contratos. Todo o custo foi calculado à valor presente, pela taxa DI (índice financeiro utilizado pela Bolsa de valores) na data de 31/12/2021. Calculando ano a ano, a previsão de custo da compra da energia elétrica, sendo contabilizado no curto prazo o montante de R\$ 692.433 e R\$ 2.369.240 no longo prazo, referentes aos anos de 2023 a 2040.

31 de dezembro de 2020: No encerramento do período de 2020, as compras futuras realizadas e as compras a realizar da Empresa, constituíam um valor de R\$ 3.329.395, com vencimentos até 2040, contabilizado como custo para aquisição de energia elétrica. Este custo refere-se ao volume vezes o preço de compra projetado, até o encerramento dos contratos. Todo o custo foi calculado à valor presente, pela taxa DI (índice financeiro utilizado pela Bolsa de valores) na data de 31/12/2020. O cálculo foi realizado para todo o período de contrato, ano a ano, determinando a previsão de custo de todo o período vigente, sendo contabilizado no curto prazo o montante de R\$ 652.677 e R\$ 2.676.718 no longo prazo, referentes aos anos de 2023 a 2040.

- d) Os resultados das operações futuras da Electra, demonstrados aqui como “Resultado Financeiro com Contratos Futuros” na “Demonstração do Resultado”, resultam em um montante de R\$ 228.616 em 31 de

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

dezembro de 2021 e R\$ 142.874 em 31 de dezembro de 2020. Estes montantes estão líquidos das provisões dos impostos.

26. Direito de uso e Arrendamentos

(a) Direito de uso

	2021				
	Aluguel Imóvel	Aluguel Veículos	Equip. Informática	Software	Total
Saldo no início do exercício	106	31	129	64	330
Adições	273	502	-	-	775
Baixas	-	-	-	-	-
Amortização	(151)	(247)	(129)	(64)	(591)
Saldo no final do exercício	228	286	-	-	514

Taxas médias de amortização - 41% a.a.

(b) Arrendamentos

	2021				
	Aluguel Imóvel	Aluguel Veículos	Terrenos	Software	Total
Saldo no início do exercício	13	121	-	11	145
Adoção Inicial	-	-	-	-	-
Transferências (leasing de programas)	-	-	-	-	-
Ajuste a valor presente	-	503	-	-	503
Liquidações	(13)	(327)	-	(11)	(351)
Saldo no final do exercício	-	297	-	-	297
Circulante					144
Não circulante					153

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

27. Remuneração da administração

A remuneração da Administração ocorre por meio de pagamento de pró-labore. A Companhia não concede benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de longo prazo para a Administração e seus empregados.

Os montantes referentes à remuneração e benefícios do pessoal chave da Administração, representado por seu conselho de administração e diretores estatutários, estão apresentados a seguir:

	2021	2021
<u>Despesas administrativas</u>		
Honorários da Administração	1.674	1.478

28. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Gerenciamento de riscos

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros instrumentos financeiros de risco.

Os valores dos instrumentos financeiros ativos e passivos constantes nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas findas em 31 de dezembro de 2021 e 2020 foram determinados de acordo com os critérios e as práticas contábeis divulgadas em notas explicativas específicas. No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não possuía saldos de instrumentos financeiros derivativos em aberto.

Instrumentos financeiros

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros foram determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas. O uso de diferentes premissas de mercado e/ou metodologia de estimativa poderão ter um efeito diferente nos valores estimados de mercado. Baseada nessa estimativa, a Administração entende que o valor contábil dos instrumentos financeiros se aproxima a seu valor de mercado em razão de suas características e condições comerciais pactuadas.

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, os principais instrumentos financeiros estão descritos a seguir:

Caixa e bancos - está apresentado ao custo amortizado.

Aplicações financeiras - são classificadas como custo amortizado e apresenta valor justo aproximado do seu valor contábil.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

Contas a receber - são classificados e apresentados como custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos, deduzidos de qualquer redução ao valor recuperável. Os valores justos se aproximam dos valores contábeis devido à natureza e prazos de vencimento destes instrumentos. Os contratos de venda futura de energia são registrados pelo valor justo na data do balanço.

Fornecedores - são classificados como outros passivos, apresentadas pelo valor de custo amortizado. Os valores justos se aproximam dos valores contábeis devido à natureza e prazos de vencimento destes instrumentos. Os contratos de compra futura de energia são registrados pelo valor justo na data do balanço.

Partes relacionadas - são classificados como custo amortizado.

Empréstimos - são classificados como custo amortizado, e são contabilizados inicialmente pelo valor justo, líquidos dos custos da transação. Posteriormente, são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos, e a despesa financeira é reconhecida com base na remuneração efetiva. Os valores justos se aproximam dos valores contábeis.

Contratos futuros a receber e a pagar – Estão apresentados ao valor justo (Marcados a Mercado).

Risco de capital

A Companhia administra seu capital de forma a assegurar a continuidade de suas atividades, ao mesmo tempo em que maximizam o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

Risco de crédito

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de seus clientes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros.

Conforme requerido pelo CPC 40, a Companhia divulga a seguir a exposição máxima de risco das contas a receber, sem considerar as garantias recebidas ou outros instrumentos que poderiam melhorar o nível de recuperação do crédito, análise das contas a receber por vencimento e as garantias.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

Exposição a riscos de créditos

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do risco de crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das informações foi:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Caixa e equivalentes	10	4	7.296	47.854
Contas a receber	-	-	192.785	131.328
Aplicação financeira	=	=	<u>42.229</u>	<u>9.960</u>
	<u>10</u>	<u>4</u>	<u>242.310</u>	<u>189.142</u>

Garantias

A Companhia mantém garantia para os títulos em atraso.

Risco de taxas de juros

É o risco de que alterações nos preços de mercado como taxa de juros, afetem a receita ou o valor de seus instrumentos financeiros. A política da Companhia é minimizar a sua exposição ao risco de mercado, buscando diversificar aplicação de seus recursos em termos de taxas pós-fixadas.

A Companhia possui aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos indexados à variação do CDI, expondo estes ativos e passivos às flutuações nas taxas de juros.

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

A composição dessa exposição é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Aplicações financeiras – CDI (nota 4)	-	-	10.997	9.960
Empréstimos 0,50% a.m.+ CDI (nota 13)	(26.081)	(3.145)	(207.931)	(174.401)
Exposição líquida	<u>(26.081)</u>	<u>(3.145)</u>	<u>(196.934)</u>	<u>(164.441)</u>

Risco de mercado

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado da compra de energia. Essas oscilações de preços podem provocar alterações nos custos da Companhia, não sendo possível à Companhia assegurar possibilidade de repasse, parcial ou mesmo total, desses custos no preço.

Electra não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégia operacional e controles internos visando assegurar liquidez, segurança e rentabilidade. Os resultados obtidos com estas operações estão de acordo com as práticas adotadas pela Administração da Electra. A administração dos riscos associados a estas operações é realizada por meio da aplicação de práticas definidas pela Administração da Companhia e inclui monitoramento dos níveis de exposição de cada risco de mercado e previsão de fluxo de caixa futuros. Essas práticas determinam também que a atualização das informações em sistemas operacionais, assim como a informação e operacionalização das transações junto com as contrapartes sejam feitas. Os valores foram contabilizados pelo valor justo: Valor justo é o montante pelo qual um ativo poderia ser trocado, ou um passivo liquidado, entre partes com conhecimento do negócio e interesse em realizá-lo, em uma transação em que não há favorecidos. O conceito de valor justo trata de inúmeras variações sobre métricas utilizadas com o objetivo de mensurar um montante em valor confiável.

Risco de liquidez

Decorre da possibilidade de redução dos recursos destinados para pagamentos de dívidas.

A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

A Companhia investe o excedente de caixa em ativos financeiros com incidência de juros, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem de segurança conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir, demonstra o prazo de vencimento esperado para os ativos e passivos financeiros, contratados pela Companhia:

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

Controladora

	Juros Médios	2022	2023	2024	2025	2026 a 2040	Total
<u>Ativos</u>							
Caixa e equivalentes de caixa	CDI	10	-	-	-	-	10
Aplicações financeiras	CDI	-	-	-	-	-	-
		10	-	-	-	-	10
<u>Passivos</u>							
Fornecedores		(301)	-	-	-	-	(301)
Empréstimos, Financiamentos e Arrendamento	0,60%+ CDI	-	-	-	-	-	-
		(291)	-	-	-	-	(291)

Consolidado

	Juros Médios	2022	2023	2024	2025	2026 a 2040	Total
<u>Ativos</u>							
Caixa e equivalentes de caixa	CDI	38.528	-	-	-	-	38.528
Aplicações financeiras	CDI	-	10.997	-	-	-	10.997
Contas a receber		192.785	-	-	-	-	192.785
Contratos futuros a receber MaM							
		796.624	485.912	345.536	281.783	1.506.992	3.443.368
		1.027.937	518.879	345.536	281.783	1.506.992	3.685.678
<u>Passivos</u>							
Fornecedores		(216.980)	-	-	-	-	(216.980)
Contratos futuros a pagar MaM		(692.433)	(372.429)	(277.407)	(240.907)	(1.478.497)	(3.061.673)
Empréstimos e Financiamentos	0,50%+CDI	(88.689)	(43.440)	(15.239)	(3.321)	(57.242)	(207.931)
Debêntures		(6.468)	(20.090)	(30.135)	(4.932)	(19.264)	(80.889)
		(1.007.570)	(435.959)	(322.781)	(249.160)	(1.555.003)	(3.567.473)

Intrepid Investimentos e Participações S.A.
Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2021

Em milhares de reais

Índice de endividamento

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Dívida bruta (a)	26.081	18.322	207.931	174.400
Caixa e equivalentes de caixa	(10)	(4)	(38.528)	(47.854)
Aplicações financeiras de longo prazo	-	-	(10.997)	(9.960)
Endividamento líquido (A)	26.071	18.318	158.406	116.586
Patrimônio líquido (B)	52.409	73.958	116.196	138.335
Índice de endividamento líquido (A) + (B)	49%	24%	136%	84%

(a) A dívida bruta é definida somente como empréstimos de curto e longo prazo. Em 2021, a Companhia captou recursos, para financiar suas atividades no setor energético.

* * *