

---

***Intrepid***  
***Investimentos e***  
***Participações S.A.***  
***Demonstrações financeiras em***  
***31 de dezembro de 2022***  
***e relatório do auditor independente***



## ***Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras***

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

### **Opinião com ressalva**

---

Examinamos as demonstrações financeiras da Intrepid Investimentos e Participações S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 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 2022 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 suas controladas em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus 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 individuais e consolidadas, a Empresa controlada Electra Comercializadora de Energia Ltda. ("Electra"), em 31 de dezembro de 2022 passou a estimar o valor justo dos contratos futuros de compra e venda de energia relacionados com o seu portfólio de Negociação ("Trading") a partir de dados observáveis de mercado, diferentemente da estimativa de valor justo dos contratos na data-base de 31 de dezembro de 2021 em que adotou premissas de projeções de preços definidas internamente com base nas avaliações desenvolvidas por sua área de inteligência de mercado e que diferem dos dados observáveis de mercado, bem como em 31 de dezembro de 2022 a Electra utilizou em suas estimativas de valor justo dos contratos algumas premissas de mercado que estão relacionadas a essa data-base mas que foram publicadas em janeiro de 2023, sendo que não estavam disponíveis em 31 de dezembro de 2022. De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 46 - "Mensuração do Valor Justo", a Companhia 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, assim como deve utilizar premissas que estejam disponíveis na data-base das demonstrações financeiras.



## Intrepid Investimentos e Participações S.A.

Consequentemente, na Controladora, o saldo de investimento e do patrimônio líquido estão apresentados a maior em R\$ 2.761 mil em 31 de dezembro de 2022 (a maior em R\$ 99.519 mil em 31 de dezembro de 2021), a despesa com equivalência patrimonial e o prejuízo líquido do exercício estão apresentados a maior em R\$ 96.759 mil no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (ambos estão a menor em R\$ 99.519 mil no exercício findo em 31 de dezembro de 2021), e no Consolidado, considerando as informações de mercado disponíveis, em 31 de dezembro de 2022, o saldo de contratos futuros a receber no ativo circulante está apresentado a maior em R\$ 39.905 mil (a menor em R\$ 100.487 mil em 31 de dezembro de 2021), o saldo de contratos futuros a receber no ativo não circulante está a menor em R\$ 82.515 mil (a maior em R\$ 7.645 mil em 31 de dezembro de 2021); o saldo de contratos de futuros a pagar no passivo circulante está apresentado a maior em R\$ 11.871 mil (a menor em R\$ 199.470 mil em 31 de dezembro de 2021), o saldo de contratos de futuros a pagar no passivo não circulante está apresentado a menor em R\$ 63.346 mil (a menor em R\$ 212.905 mil em 31 de dezembro de 2021); as obrigações tributárias diferidas no passivo circulante estão apresentadas a menor em R\$ 15.962 mil (a maior em R\$ 30.957 mil em 31 de dezembro de 2021); as obrigações tributárias diferidas no passivo não circulante estão apresentadas a maior em R\$ 19.517 mil (a maior em R\$ 62.468 mil em 31 de dezembro de 2021); 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, em 31 de dezembro de 2021; a receita com ajuste de valor justo de contratos futuros de energia registrado no resultado está apresentado a menor em R\$ 281.932 mil (a maior em R\$ 289.977 mil no exercício findo em 31 de dezembro de 2021); o patrimônio líquido (incluindo a parcela do acionista não controlador) está apresentado a maior em R\$ 5.309 mil em 31 de dezembro de 2022 (a maior em R\$ 191.383 mil em 31 de dezembro de 2021); e o lucro do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 está apresentado a menor em R\$ 186.075 mil, líquido dos efeitos tributários (a maior em R\$ 191.383 mil, líquido dos efeitos tributários, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021).

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 "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas 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 Companhia 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 Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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



Intrepid Investimentos e Participações S.A.

## **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.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia 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 Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras 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, consequentemente, pela opinião de auditoria.



Intrepid Investimentos e Participações S.A.

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, 19 de maio de 2023

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

DocuSigned by:  
  
Signed By: ADRIANO MACHADO:15671101859  
CPF: 15671101859  
Signing Time: 19 de maio de 2023 | 19:45 BRT

  
Adriano Machado  
Contador CRC 1PR042584/O-7

**Intrepid Investimentos e Participações S.A.****Balanco patrimonial****Em milhares de reais**

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021			2022	2021		
<b>Circulante</b>						<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	3	148	10	112.309	38.528	Empréstimos e financiamentos	13	3.104	9.562	145.253	88.775
Contas a receber	5	-	-	93.346	192.785	Fornecedores	12	13	301	101.741	216.980
Contratos futuros a receber MaM	25	-	-	662.234	769.624	Contratos futuros a pagar MaM	25	-	-	454.031	692.433
Tributos e contribuições a recuperar	6	194	203	1.851	5.899	Arrendamentos	26	-	-	216	144
Adiantamento a fornecedores		33	42	1.905	2.161	Obrigações sociais e trabalhistas	14	325	91	2.528	1.970
Outros créditos	7	216	113	9.085	11.704	Obrigações fiscais	15	45	82	13.318	5.051
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>591</b>	<b>368</b>	<b>880.730</b>	<b>1.020.701</b>	Obrigações tributárias diferidas	25	-	-	74.677	30.957
						Adiantamento de clientes	16	-	-	42.417	72.606
						Outras obrigações	17	96.114	27.608	14.061	27.211
						<b>Total do Passivo</b>		<b>99.601</b>	<b>37.644</b>	<b>848.243</b>	<b>1.136.126</b>
<b>Não Circulante</b>						<b>Não Circulante</b>					
Adiantamento a fornecedores		-	-	7.533	55	Empréstimos e financiamentos	13	10.203	16.921	308.276	119.558
Tributos diferidos	24	-	-	4.198	4.202	Arrendamentos	26	-	-	-	152
Outros créditos	7	3.901	1.140	16.217	6.237	Obrigações fiscais	15	-	-	6.637	2.399
Aplicações Financeiras	4	-	-	32.361	10.997	Obrigações tributárias diferidas	25	-	-	19.517	62.468
Créditos com pessoas ligadas	8	-	-	6.622	4.781	Contratos futuros a pagar MaM	25	-	-	2.340.166	2.369.239
Contratos futuros a receber MaM	25	-	-	2.550.514	2.673.744	Adiantamento de clientes	16	-	-	16.039	39.501
Investimentos	9	117.525	104.011	20.510	36.053	Outras obrigações	17	-	-	-	13.287
Imobilizado	11	3.394	3.555	62.462	65.200	Provisão para passivo a descoberto	9	1	2.502	1	-
Intangível	11	-	-	53.751	41.794	Provisões para contingências	18	-	-	392	753
Direito de uso	26	-	-	166	514	<b>Total do Passivo</b>		<b>10.204</b>	<b>19.423</b>	<b>2.691.028</b>	<b>2.607.357</b>
		<b>124.821</b>	<b>108.707</b>	<b>2.754.333</b>	<b>2.843.577</b>						
						<b>Patrimônio Líquido</b>					
						Capital social	19	14.598	14.598	14.598	14.598
						AFAC	19	6.324	5.000	6.324	5.000
						Reserva Legal		2.191	2.191	2.191	2.191
						Reserva de Lucros		44.873	50.530	44.873	50.530
						Prejuízo Acumulado		(52.381)	(20.312)	(52.381)	(20.312)
						<b>Atribuível aos acionistas controladores</b>		<b>15.605</b>	<b>52.007</b>	<b>15.605</b>	<b>52.007</b>
						Participação dos acionistas não controladores				80.187	68.787
						<b>Total do Patrimônio Líquido</b>		<b>15.605</b>	<b>52.007</b>	<b>95.792</b>	<b>120.794</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>125.411</b>	<b>109.074</b>	<b>3.635.063</b>	<b>3.864.278</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>125.411</b>	<b>109.074</b>	<b>3.635.063</b>	<b>3.864.278</b>

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	
		2022	2021	2022	2021
Receita líquida das atividades operacionais	20	-	-	971.014	1.315.410
Custo das atividades operacionais	21	-	-	(882.690)	(1.371.667)
Ajuste a valor justo de contratos futuros energia	21	-	-	33.444	-
<b>Lucro/Prejuízo bruto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121.768</b>	<b>(56.257)</b>
<b>Receitas e despesas operacionais</b>					
Despesas gerais administrativas	21	(4.074)	(5.046)	(39.313)	(35.996)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	22	-	-	456	350
Equivalência patrimonial	9	(17.519)	(10.290)	(4.199)	(674)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>(21.593)</b>	<b>(15.336)</b>	<b>78.711</b>	<b>(92.577)</b>
<b>Resultado Financeiro</b>					
Receitas financeiras	23	-	-	11.920	8.310
Despesas financeiras	23	(9.924)	(4.573)	(103.708)	(64.610)
Contratos Futuros MaM	25	-	-	-	129.913
		<b>(9.924)</b>	<b>(4.573)</b>	<b>(91.788)</b>	<b>73.613</b>
<b>Lucro antes do IRPJ e CSLL</b>		<b>(31.516)</b>	<b>(19.910)</b>	<b>(13.077)</b>	<b>(18.964)</b>
Imposto de renda e contribuição social - Correntes	24	-	-	(8.340)	7.079
Imposto de renda e contribuição social - Diferidos Resultado	24	-	-	2.636	(10.170)
<b>Lucro/Prejuízo líquido do exercício</b>		<b>(31.516)</b>	<b>(19.910)</b>	<b>(18.781)</b>	<b>(22.054)</b>
Lucro/Prejuízo líquido atribuível aos acionistas controladores				(31.516)	(19.910)
Lucro/Prejuízo líquido atribuível aos acionistas não controladores				12.736	(2.145)
Quantidade média ponderada de ações (lotes de mil ações)				14.598	14.598
<b>Lucro/Prejuízo líquido básico e diluído por lote de mil ações, em reais</b>				<b>(2,16)</b>	<b>(1,36)</b>

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**

---

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Lucro/Prejuízo líquido do exercício	(31.516)	(19.910)	(18.781)	(22.054)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente total do exercício	<b>(31.516)</b>	<b>(19.910)</b>	<b>(18.781)</b>	<b>(22.054)</b>
Lucro/Prejuízo líquido atribuível aos acionistas controladores			(31.516)	(19.910)
Lucro/Prejuízo líquido atribuível aos acionistas não controladores			12.736	(2.145)

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**

	Atribuível aos acionistas controladores					Participação dos acionistas não controladores	Total	
	Capital Social	AFAC	Reserva Legal	Reserva de Lucros	Prejuízos Acumulados			Total
<b>SALDO EM 1º DE JANEIRO DE 2021</b>	<b>14.598</b>	<b>1.262</b>	<b>2.191</b>	<b>54.447</b>	<b>-</b>	<b>72.498</b>	<b>64.377</b>	<b>136.875</b>
Integralização de Capital	-	3.738	-	-	-	3.738	-	3.738
Constituição para Reserva de Lucros	-	-	-	-	-	-	5.000	5.000
Ajuste de exercício anterior	-	-	-	-	(402)	(402)	-	(402)
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(19.910)	(19.910)	-	(19.910)
Distribuição de Lucros	-	-	-	(3.917)	-	(3.917)	(590)	(4.507)
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021</b>	<b>14.598</b>	<b>5.000</b>	<b>2.191</b>	<b>50.530</b>	<b>(20.312)</b>	<b>52.007</b>	<b>68.787</b>	<b>120.794</b>
Integralização de Capital	-	1.324	-	-	-	1.324	11.400	12.725
Ajuste de exercício anterior	-	-	-	650	(553)	97	-	97
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(31.516)	(31.516)	-	(31.516)
Distribuição de Lucros	-	-	-	(6.307)	-	(6.307)	-	(6.308)
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022</b>	<b>14.598</b>	<b>6.324</b>	<b>2.191</b>	<b>44.873</b>	<b>(52.381)</b>	<b>15.605</b>	<b>80.187</b>	<b>95.792</b>

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>					
Resultado do exercício antes do imposto de renda e contribuição social		(31.516)	(19.910)	(13.077)	(18.964)
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social:					
Depreciação		161	163	5.075	2.578
Imposto de Renda e Contribuição Social		-	-	-	(5)
Encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos		-	4.452	40.897	26.320
Resultado equivalência patrimonial e outros ganhos de participação societária	9	10.021	10.290	4.199	(653)
Provisão para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas		-	-	(361)	(352)
Provisões competência de clientes e fornecedores		-	-	(18.325)	39.278
Provisão competência de Pis e Cofins		-	-	769	(3.615)
Variação do Valor Justo dos contratos futuros		-	-	(36.853)	(129.913)
Provisão IRPJ e CSLL Diferido		-	-	-	11.491
<b>REDUÇÃO (AUMENTO) DOS ATIVOS OPERACIONAIS</b>					
Contas a receber		-	-	64.901	(51.455)
Impostos a recuperar	9	-	-	4.052	(5.321)
Adiantamentos a fornecedores	9	-	(101)	(7.222)	(1.847)
Partes relacionadas		-	-	-	(34.615)
Afac investida	9	(14.426)	(7.867)	17.180	(7.867)
Outros créditos		-	(1.140)	(9.203)	11.659
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DOS PASSIVOS OPERACIONAIS</b>					
Fornecedores		(287)	249	(62.376)	20.044
Obrigações sociais e trabalhistas		175	3	558	150
Impostos e contribuições a recolher (Provisões de IR e CS)		23	(29)	2.591	1.264
Adiantamentos de clientes		-	-	(53.651)	50.255
Outras obrigações		62	-	(21.889)	50.729
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(1.572)	(2.331)
Juros sobre empréstimos e financiamentos pagos		(10.230)	(4.452)	(61.689)	(18.252)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais</b>		<b>(45.999)</b>	<b>(18.341)</b>	<b>(145.995)</b>	<b>(61.421)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>					
Caixa recebido pela alienação de investimentos		-	-	-	-
Aplicações financeiras		(15.440)	-	(21.364)	(49)
Dividendos recebidos por participação em investidas	9	3.816	-	-	726
Integralização e capital em investimentos		-	-	(5.725)	-
Redução de capital em investida		49	-	-	-
Aquisição de direito de uso		-	-	(299)	-
Adiantamento para futura aquisição de investimentos		(2.865)	-	(13.025)	(20.252)
Aquisição/baixa de ativo imobilizado	11	-	-	(733)	(34)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>		<b>(14.440)</b>	<b>-</b>	<b>(41.146)</b>	<b>(19.609)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>					
Captação de empréstimos e financiamentos		74.614	18.650	373.202	124.788
Captação de adiantamento para futuro aumento de capital		1.324	9.091	1.324	19.625
Afac investida		-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos		-	-	(82)	-
Redução de capital social		-	731	-	-
Aumento de capital social	19	-	-	-	13.312
Pagamento de dividendos	19	(6.307)	(3.933)	(6.307)	(3.934)
Pagamento de empréstimos e financiamentos - principal		(9.054)	(6.192)	(107.214)	(82.086)
<b>Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento</b>		<b>60.578</b>	<b>18.347</b>	<b>260.923</b>	<b>71.705</b>
<b>REDUÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO EXERCÍCIO</b>		<b>138</b>	<b>6</b>	<b>73.782</b>	<b>(9.325)</b>
<b>Caixa e equivalente de caixa no final do exercício</b>		<b>148</b>	<b>10</b>	<b>112.309</b>	<b>38.528</b>
<b>Caixa e equivalente de caixa no início do exercício</b>		<b>10</b>	<b>4</b>	<b>38.528</b>	<b>47.854</b>

# **Intrepid Investimentos e Participações S.A.**

## **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021**

### **Em milhares de reais**

---

#### **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 Buriti.

#### Capital circulante líquido

O capital circulante líquido na controladora em 31 de dezembro de 2022, está representado pelo montante negativo de R\$ 99.010 (em 2021, negativo em R\$ 37.276) e no consolidado no montante positivo de R\$ 32.487 (em 2021, negativo em R\$ 115.425).

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.

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

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

---

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 10 de março de 2023.

**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 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.

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

---

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 31/12/2022.
- 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 31/12/2022, 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 31/12/2022, 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.

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

**3. Caixa e equivalentes de caixa**

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

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Bancos conta movimento	147	10	3.146	7.296
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	1	-	109.163	31.232
Total de caixa e equivalentes de caixa	148	10	112.309	38.528

(A) São representadas basicamente por Certificado de Depósito Bancários – CDB pós-fixados, junto a instituições financeiras de primeira linha, com rendimento atrelado à taxa DI (Depósito Interbancário) em 2021 e 2022 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	
	2022	2021
Aplicação financeira Banco SAFRA	11.280	2.939
Aplicação financeira Caixa Econômica Federal	3.887	4.558
Aplicação financeira Banco Daycoval	745	803
Aplicação financeira FIDC	6.029	-
Aplicação financeira Banco Socoob	5.600	-
Outros	4.820	2.697
	32.361	10.997
Total - Ativo Não Circulante	32.361	10.997

São representadas basicamente por Certificado de Depósito Bancários – CDB pós-fixados, junto a instituições financeiras, com rendimento atrelado à taxa DI (Depósito Interbancário) em 2022 e 2021. O prazo de resgate das aplicações do Banco SAFRA é para 31/12/2023. Para a aplicação da Caixa Econômica Federal o prazo de resgate é novembro de 2024, Banco Daycoval é outubro de 2024 e do Fundo de Investimentos em direito creditório é até abril de 2024. Banco Sicoob o prazo de resgate é para janeiro de 2027, Banco Pine o prazo de resgate é agosto de 2024.

**5. Contas a receber**

	Consolidado	
	2022	2021
Clientes	93.743	193.181
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(397)	(397)
Total contas a receber	93.346	192.785

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.

**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 da carteira de clientes por vencimento é conforme segue:

	Consolidado	
	2022	2021
A vencer	84.221	193.101
Vencidos até 30 dias	6.534	51
Vencidos de 30 a 60 dias	276	29
Vencidos de 61 a 90 dias	715	1
Vencidos de 91 a 120 dias	-	-
Vencidos de 121 dias a 180 dias	1.600	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos há mais de 360 dias	-	-
<b>Total</b>	<b>93.346</b>	<b>193.181</b>

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.

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

Saldo em 1º de janeiro de 2021	397
(+) Incremento na provisão	-
Saldo em 31 de dezembro de 2021	397
(-) Liquidação de títulos	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022	397

## 6. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
COFINS a compensar (a)	-	-	849	4.395
PIS a compensar (a)	-	-	184	965
IRRF a recuperar (b)	158	167	373	225
IRPJ saldo negativo(b)	-	-	386	235
Outros Impostos	36	36	59	79
<b>Total de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>194</b>	<b>203</b>	<b>1.851</b>	<b>5.899</b>

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

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

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

**7. Outros créditos**

	Controladora		Consolidado	
	2021	2021	2021	2021
Despesas antecipadas (a)	-	-	695	129
Venda de investimento	-	-	-	4.491
Reconhecimento Instrumento de dívida (b)	-	-	6.950	6.959
Outros	216	113	1.440	125
<u>Circulante</u>	<u>216</u>	<u>113</u>	<u>9.085</u>	<u>11.704</u>
Outros	3.901	1.140	16.217	6.237
<u>Não Circulante</u>	<u>3.901</u>	<u>1.140</u>	<u>16.217</u>	<u>6.237</u>
	<u>4.118</u>	<u>1.253</u>	<u>25.302</u>	<u>17.940</u>

(a) São despesas antecipadas com prêmios de seguros e funcionários.

(b) 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.

**8. Partes relacionadas**

Transações com partes relacionadas, para a Empresa Electra Energy.

Partes Relacionadas	Modalidade	Consolidado	
		2022	2021
		Ativo	Ativo
Electra Gerenciamento de Informações Ltda.	Mútuo	543	543
Prime Participações S/A	Mútuo (a)	3.155	2.408
Outros Créditos		-	1.210
Acordo Judicial (CRA)	(b)	2.924	620
Total		<u>6.622</u>	<u>4.781</u>

a) São valores enviados à Companhia Prime Participações, a título de "mútuo", com vencimento em 31/12/2023, pagos em 2022, 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	
	2022	2021	2022	2021
<b>Investimentos em controladas</b>				
Electra Comercializadora de Energia Ltda	72.766	72.247	17.707	18.679
Illian Energias Renováveis S.A	17.229	6.929	1.142	8.445
Electra PCH Buriti SPE S/A	16.052	13.687	-	-
Photonics Ind.e Comercio S/A	-	-	-	-
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.535	8.268	-	-
Tendrix Labs Participações Ltda	2.748	2.685	1.660	1.083
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Empresarial Ltda	195	195	-	-
	<u>117.525</u>	<u>104.011</u>	<u>20.510</u>	<u>28.207</u>
<b>Propriedades para Investimentos</b>				
Solida Participações e Incorporações Ltda	-	-	-	7.846
	<u>117.525</u>	<u>104.011</u>	<u>20.510</u>	<u>36.053</u>

<u>Movimentação da Controlada</u>	2020	Equivalência	Dividendos	Integralização	Aquisição	Passivo		2021
						a descoberto	Redução	
Electra Comercializadora de Energia Ltda	70.838	1.410	-	-	-	-	-	72.248
Illian Energias Renováveis S.A	96	(2.393)	-	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
<b>Total</b>	<b>107.080</b>	<b>(10.290)</b>	<b>-</b>	<b>8.124</b>	<b>-</b>	<b>2.501</b>	<b>(3.404)</b>	<b>104.011</b>

<u>Movimentação da Controlada</u>	2021	Equivalência	Integralização	Dividendos	AFAC	Passivo		2022
						a descoberto	Redução	
Electra Comercializadora de Energia Ltda	72.248	4.334	-	(3.816)	-	-	-	72.766
Illian Energias Renováveis S.A.	6.929	(9.435)	15.440	-	6.761	(2.466)	-	17.229
Electra PCH Buriti SPE S/A	13.687	(3.386)	-	-	5.751	-	-	16.052
Photonics Ind.e Comercio S/A	-	(30)	-	-	30	-	-	(0)
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.313	271	-	-	-	-	(49)	8.535
Tendrix Labs Participações Ltda	2.639	(1.775)	-	-	1.884	-	-	2.748
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Emp.Ltda	195	(0)	-	-	-	-	-	195
<b>Total</b>	<b>104.011</b>	<b>(10.021)</b>	<b>15.440</b>	<b>(3.816)</b>	<b>14.426</b>	<b>(2.466)</b>	<b>(49)</b>	<b>117.526</b>

**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 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
Sólida Participações e Incorporações Ltda	8.968	-	-	-	(258)	-	8.710
Tendrix Labs Participações Ltda	1.546	(1.327)	-	-	-	-	219
<b>Total</b>	<b>31.945</b>	<b>(674)</b>	<b>5.752</b>	<b>14</b>	<b>(258)</b>	<b>(726)</b>	<b>36.053</b>

<u>Movimentação Consolidada</u>	2021	Equivalência	AFAC	Alienação	2022
Electra Comercializadora de Energia Ltda	18.679	(768)	111	(314)	17.708
Illian Energias Renováveis S.A	8.445	(1.854)	2.707	(8.156)	1.142
Sólida Participações e Incorporações Ltda	8.710	-	-	(8.710)	-
Tendrix Labs Participações Ltda	219	(1.577)	3.018	-	1.660
<b>Total</b>	<b>36.053</b>	<b>(4.199)</b>	<b>5.836</b>	<b>(17.180)</b>	<b>20.510</b>

**Saldos apresentados no balanço consolidado**

Controlada: Electra Comercializadora de Energia Ltda.

Em 31 de dezembro de 2022, o saldo de R\$ 17.708 (2021 – R\$ 18.679) 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 2022, o saldo de R\$ 1.142 (2021 – R\$ 8.445) apresentado no balanço consolidado da controlada representa os investimentos mantidos por esta no Parque Solar Irece.

Sólida Participações e Incorporações Ltda.

Em 2022, a controlada Sólida Participações e Incorporações Ltda. vendeu suas propriedades para investimentos.

Tendrix Labs Participações Ltda.

Em 31 de dezembro de 2022, o saldo de R\$ 1.660 (2021 – R\$ 219) 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	
	2022	2021	2022	2021
Electra Comercializadora de Energia Ltda	139.934	138.938	7.780	3.553
Illian Energias Renováveis S.A.	17.231	6.929	(6.872)	(2.521)
Electra PCH Buriti SPE S/A	16.053	13.688	(3.385)	(8.920)
Next Chemical Ind.e Com.de Prod.Quimicos Ltda	1.660	1.343	(1.577)	(1.327)
Photonics Ind.e Comercio S/A	(1)	(1)	(19)	(17)

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

Dados das investidas

	Patrimônio líquido		Resultado do exercício	
	2022	2021	2022	2021
Solida Participações e Incorporações Ltda	8.536	8.343	196	112
Tendrix Labs Participações Ltda	2.746	2.639	(1.792)	(1.545)
Utilitiescom Cons.e Plan. em Gestão Emp.Ltda	195	195	1	1
Gilsun Geração de Energia SPE S/A	112	167	(256)	(300)
Predilectra Energia SPE Ltda	(20.211)	(18.204)	(2.007)	(4.683)
Tambaú Energética S.A	30.808	38.245	9.433	6.573
Hedge Investimentos e Participações Ltda.	12.078	12.170	(92)	(23)
Electra Participações Ltda.	116.761	116.711	2.997	3.225
Directa Comercializadora de Energia Ltda	5.507	5.475	32	(5.907)
Continental Comercializadora de Energia	928	1.420	(493)	17

Participação

	2022	2021
Electra Comercializadora de Energia Ltda	52,00%	52,00%
Illian 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%	0,01%
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%	65,00%
Tambaú Energética S.A	6,82%	6,82%
Hedge Investimentos e Participações Ltda (a)	99,99%	99,99%
Electra Participações Ltda (a)	14,50%	14,50%
Directa Comercializadora de Energia Ltda (a)	100,00%	100,00%
Continental Comercializadora de Energia (a)	100,00%	100,00%

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

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

Patrimônio líquido negativo das investidas

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Illian Energias Renováveis S.A.	-	(2.463)	-	-
Photonics Ind.e Comercio S/A	(1)	(39)	-	-
	(1)	(2.502)	-	-
Circulante	-	-	-	-
Não Circulante	(1)	(2.502)	-	-

(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.

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			
		Custo	2022		2021
			Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
<b>Imobilizado</b>					
Móveis e utensílios	10%	12	(6)	5	7
Máquinas e equipamentos	10%	1	(1)	-	-
Veículos	20%	257	(256)	1	52
Aeronave	2,5%	4.134	(757)	3.377	3.481
Equipamentos de informática	20%	45	(38)	7	11
Aparelhos eletrônicos	10%	10	(6)	4	4
Total do imobilizado		4.459	(1.064)	3.394	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**

	Taxas de depreciação	Consolidado			
		2022			2021
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
<b>Imobilizado</b>					
Móveis e utensílios	10%	542	(251)	291	329
Máquinas e equipamentos	2% a 10%	67.860	(9.438)	58.422	61.051
Veículos	20%	257	(256)	1	52
Aeronave	2,5%	4.134	(757)	3.377	3.481
Benfeitorias em imóveis de terceiros	33%	881	(664)	217	-
Equipamentos de informática	20%	1.100	(956)	144	274
Aparelhos eletrônicos	10%	45	(35)	10	13
Total do imobilizado		74.819	(12.357)	62.462	65.200

	Taxas de depreciação	Consolidado			
		2022			2021
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
<b>Intangível</b>					
Outorga para geração	0,19%	35.043	(3.616)	31.427	32.257
Ágio Aquisição (a)		22.166	-	22.166	9.472
Outros	20%	297	(139)	158	65
Total do intangível		57.506	(3.755)	53.751	41.794

(a) Referem-se a compras das Usinas Eólicas – Vitoria I, II, III, IV e V. e Solares – Irece 0 e 3. 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:

	<u>Móveis e utensílios</u>	<u>Máquinas e equipamentos</u>	<u>Veículos</u>	<u>Aeronave</u>	<u>Equipamentos de informática</u>	<u>Total</u>
<u>Custo do imobilizado</u>						
Em 31 de dezembro de 2021	<u>12</u>	<u>1</u>	<u>257</u>	<u>4.134</u>	<u>55</u>	<u>4.459</u>
Em 31 de dezembro de 2022	<u>12</u>	<u>1</u>	<u>257</u>	<u>4.134</u>	<u>55</u>	<u>4.459</u>
<u>Depreciação acumulada:</u>						
Em 31 de dezembro de 2021	<u>(5)</u>	<u>(1)</u>	<u>(205)</u>	<u>(653)</u>	<u>(40)</u>	<u>(904)</u>
Depreciação	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(51)</u>	<u>(103)</u>	<u>(4)</u>	<u>(159)</u>
Em 31 de dezembro de 2022	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	<u>(256)</u>	<u>(757)</u>	<u>(44)</u>	<u>(1.064)</u>
<u>Imobilizado líquido:</u>						
Em 31 de dezembro de 2021	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>52</u>	<u>3.481</u>	<u>15</u>	<u>3.555</u>
Em 31 de dezembro de 2022	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>3.377</u>	<u>11</u>	<u>3.395</u>

**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 2021	504	67.650	257	4.134	656	885	74.088
Adições	38	210	-		225	260	733
Em 31 de dezembro de 2022	542	67.860	257	4.134	881	1.145	74.821
<u>Depreciação acumulada:</u>							
Em 31 de dezembro de 2021	(175)	(6.599)	(205)	(654)	(656)	(598)	(8.887)
Depreciação	(76)	(2.839)	(51)	(103)	(8)	(393)	(3.470)
Em 31 de dezembro de 2022	(251)	(9.438)	(256)	(757)	(664)	(991)	(12.357)
<u>Imobilizado líquido:</u>							
Em 31 de dezembro de 2021	329	61.051	52	3.481	-	287	65.200
Em 31 de dezembro de 2022	291	58.422	1	3.377	217	154	62.462

**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 2021	35.043	9.472	77	44.592
Adições	-	12.694	220	12.914
Em 31 de dezembro de 2022	35.043	22.166	297	57.506
<u>Amortização acumulada:</u>				
Em 31 de dezembro de 2021	(2.786)	-	(12)	(2.798)
Amortização	(830)	-	(127)	(957)
Em 31 de dezembro de 2022	(3.616)	-	(139)	(3.755)
<u>Intangível líquido:</u>				
Em 31 de dezembro de 2021	32.257	9.472	65	41.794
Em 31 de dezembro de 2022	31.427	22.166	158	53.751

**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	
	2022	2021	2022	2021
Fornecedores de energia elétrica (a)	-	-	96.775	213.712
Outros fornecedores e prestadores de serviços (b)	13	301	4.966	3.268
	<u>13</u>	<u>301</u>	<u>101.741</u>	<u>216.980</u>

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

(b) 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**

<b>Capital de Giro</b>	Encargos mensais (a.m.)	Vencimento	2022	2021
Banco do Brasil (a)	0,32% + CDI	2023	-	9.627
Banco do Brasil (a1)	0,40% + CDI	2022	-	7.932
Banco do Brasil (a2)	0,53% + CDI	2023	-	4.250
Banco do Brasil (a3)	0,58% + CDI	2023	6.667	10.000
Banco do Brasil (a4)	0,51% + CDI	2024	24.041	30.000
Banco do Brasil (a5)	0,51% + CDI	2024	5.820	-
Banco do Brasil (a6)	0,51% + CDI	2025	8.415	-
Banco do Brasil (a7)	0,51% + CDI	2023	5.200	-
Banco do Brasil (a8)	0,51% + CDI	2024	4.800	-
Banco do Brasil (a9)	0,55% + CDI	2022	7.000	-
Banco Safra (b)	0,46% + CDI	2023	-	6.911
Banco Safra (b1)	0,43% + CDI	2024	555	7.220
Banco Safra (b2)	0,35% + CDI	2022	5.715	-
Caixa Econômica Fed. (c)	0,28% + CDI	2024	-	5.834
Caixa Econômica Fed. (c)	0,65% + CDI	2021	7.053	-
Banco Pine (d)	1,75% + CDI	2024	-	1.000
Banco Pine (d1)	0,64% + CDI	2024	3.048	-
Banco Pine (d2)	0,49% + CDI	2021	5.000	-
Banco Pine (d3)	0,65% + CDI	2021	3.000	-
Banco Pine (d4)	0,70% + CDI	2022	60.000	-
Banco Daycoval (e)	0,60% + CDI	2024	-	918

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

Em milhares de reais

**Investida Electra Energy**

<b>Capital de Giro</b>	Encargos mensais (a.m.)	Vencimento	2022	2021
Banco Daycoval (e1)	0,59% + CDI	2022	2.620	4.049
Banco Daycoval (e2)	1,44% a.m.	2022	-	1.360
Banco Daycoval (e3)	0,63% + CDI	2022	741	2.010
Banco Daycoval (e4)	0,55% + CDI	2023	2.040	4.079
Banco Daycoval (e5)	0,55% + CDI	2027	484	-
Banco Sicoob (f)	0,60% + CDI	2027	12.000	-
Banco Sicoob (f1)	0,57% + CDI	2024	8.900	-
Fide Siga Energia (subordinadas) (g)	0,53% + CDI	2027	72.996	19.057
Jive Asset Gestão de Recursos Ltda (h)			115.000	-
			<u>361.097</u>	<u>100.962</u>

**Investida Electra PCH Buriti**

<b>Debêntures (h)</b>	Encargos mensais (a.a.)	Vencimento	2022	2021
Série 1 (h)	7,95% + IPCA	2034	25.179	25.448
Série 2 (h)	7,95% + IPCA	2034	<u>53.947</u>	<u>55.441</u>
			79.126	80.889

**Controladora**

			2022	2021
Bradesco (j1)	0,06 + CDI	2021	-	1.316
Bradesco (j2)	0,06 + CDI	2023	353	824
Banco Pine (k)	0,70+ CDI	2023	2.750	7.239
Vermillion Fundo de Invest.(l)	CDI	2026	<u>10.203</u>	<u>17.103</u>
			<u>13.306</u>	<u>26.482</u>

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Circulante	3.104	9.562	145.253	88.775
Não Circulante	<u>10.203</u>	<u>16.921</u>	<u>308.276</u>	<u>119.558</u>
	<u>13.307</u>	<u>26.483</u>	<u>453.529</u>	<u>208.333</u>

**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 Companhia 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 agosto de 2021 foi contratado um 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 uma operação de 19.750 em 2021.

(a2) Em novembro de 2021 a Companhia 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.

(a3) Em dezembro de 2021 a Companhia 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.

(a4) 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.

(a5) Em junho de 2022 foi contratado um novo empréstimo no Banco do Brasil no valor de R\$ 9.700, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 10 parcelas com o primeiro vencimento em setembro de 2022. Com essa operação liquidamos o saldo devedor da operação (a2).

(a6) Em junho de 2022 foi contratado um novo empréstimo no Banco do Brasil no valor de R\$ 9.900, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 20 parcelas com o primeiro vencimento em outubro de 2022. Com essa operação liquidamos a operação (a).

(a7) Em setembro de 2022 foi contratado um novo empréstimo no Banco do Brasil no valor de R\$ 5.200, com lastro em recebíveis, o prazo da operação da operação é de 30 meses, com uma carência de 06 meses. Parte dessa operação foi utilizada para diminuirmos o saldo devedor da operação (a4).

(a8) Em setembro de 2022 foi contratado um novo empréstimo no valor de R\$ 4.800, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 8 meses com mais 05 meses de carência.

(a9) Em dezembro de 2022 foi contrato um novo empréstimo no valor de R\$ 7.000, com lastro em recebíveis, o prazo da operação é de 09 parcelas de amortizações e 04 meses de carência.

(b) 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. A operação foi quitada em 2022 conforme vencimento.

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

**Em milhares de reais**

---

(b1) Em fevereiro de 2021 a Companhia 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.

(b2) Em janeiro de 2022 foi contratado junto ao banco Safra S.A., empréstimo de Capital de Giro lastreado em recebíveis no montante de R\$ 10.300, com amortização em 24 meses, sem carência. O vencimento da operação é em janeiro de 2024.

(c) Em julho de 2019 a Companhia 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.

(c1) Em junho de 2022 a Companhia contratou um novo empréstimo junto a caixa no valor de R\$ 9.200, com esse empréstimo liquidou a operação (c).

(d) Em outubro de 2021 a Companhia 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. A operação foi quitada em 2022 conforme vencimento.

(d1) Em abril de 2022 foi contratado um novo empréstimo no valor de R\$ 4.000, a operação tem três meses de carência e 21 meses de pagamentos, com encerramento em março de 2024.

(d2) Em agosto de 2022 foi contratado um novo empréstimo com o Banco Pine no valor de R\$ 5.000 com um prazo de 24 meses, sendo seis meses de carência. As garantias da operação são recebíveis de energia.

(d3) Em novembro de 2022 foi contratado um novo empréstimo com o Banco Pine no valor de R\$ 3.000 com um prazo de 12 meses, sendo 03 meses de carência. O vencimento da operação é novembro de 2023.

(d4) Em dezembro de 2022 foi contratado um novo empréstimo com o Banco Pine no valor de R\$ 60.000 com um prazo de 13 meses, sendo 12 meses de carência e o vencimento da operação em 2024.

(e) Em agosto de 2020 a Companhia 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.

(e1) Em outubro de 2020 a Companhia 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.

(e2) Em abril de 2021 a Companhia 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.

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

Em milhares de reais

---

(e3) Em julho de 2021 a Companhia 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.

(e4) Em dezembro de 2021 a Companhia 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.

(e5) Em abril de 2022 a Companhia contratou um novo empréstimo com o Banco Daycoval no valor de R\$ 1.520 com 12 parcelas de amortização.

(f) Em maio de 2022 foi contratado um empréstimo no valor de R\$ 12.000 junto ao Banco SICCOOB, a operação tem prazo de 56 meses para pagamentos com 09 meses de carência.

(f1) Em julho de 2022 a Companhia contratou um novo empréstimo junto ao Banco SICCOOB, a operação tem um prazo de 54 meses, sendo 09 meses de carência. As garantias da operação são contratos de venda de energia.

(g) Em outubro, novembro e dezembro de 2021, 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 Companhia 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.

Em fevereiro de 2022, realizamos uma nova operação de Fundo de Direitos Creditórios, junto ao Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Siga Energia, com entrada de R\$ 5.443, com prazo de amortização de 26 meses e custo de operação de CDI + 7% a.a.

Em março de 2022, realizamos mais duas operações com o mesmo Fundo de Direitos Creditórios com valores de R\$ 29.859 e R\$ 5.734, o prazo de amortização é de 25 meses e o custo da operação é de CDI + 7% a.a.

Em outubro de 2022 houve outras captações junto ao FIDC Energia no valor total de R\$ 37.500, o vencimento dessas operações é outubro de 2026.

(h) Em maio de 2022, realizamos uma emissão de debêntures junto a Jive Asset Gestão de Recursos Ltda. no valor de R\$ 115.000, com início da amortização em junho de 2023 e vencimento em maio de 2027.

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.

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

Em milhares de reais

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 2022, tem os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
2024	3.401	7.052	127.186	43.440
2025	3.401	3.321	48.476	15.239
2026	3.401	3.321	45.396	3.321
2027	-	2.911	15.194	2.911
2034	-	-	72.024	54.331
	<u>10.203</u>	<u>16.605</u>	<u>308.276</u>	<u>119.242</u>

Movimentação dos empréstimos (sem leasing):

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Saldo inicial	26.080	18.074	207.931	174.151
Captações	6.108	18.650	373.202	124.788
Juros e encargos financeiros	-	-	40.799	9.330
Pagamento de principal	(9.054)	(6.192)	(107.714)	(82.086)
Pagamento de juros	(9.827)	(4.452)	(61.689)	(18.252)
Saldo Final	<u>13.307</u>	<u>26.080</u>	<u>453.529</u>	<u>207.931</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	
	2022	2021	2022	2021
Salários a pagar	-	11	326	413
Férias a pagar	-	-	41	42
IRRF sobre rendimentos trabalhistas	71	12	374	373
INSS a recolher	19	13	252	223
FGTS a recolher	22	4	124	67
Provisão para férias	157	37	1.033	633
INSS e FGTS s/ provisões	55	13	372	210
Outros	-	-	6	9
	<b>325</b>	<b>91</b>	<b>2.528</b>	<b>1.970</b>

**15. Impostos e Contribuições a Recolher**

	Controladora		Consolidado	
	2.022	2.021	2.022	2.021
ICMS a recolher	-	-	1.536	3.292
COFINS a recolher	24	38	2.114	1.709
PIS a recolher	21	5	502	416
ISS a Recolher	-	-	9	10
IRPJ / CSSL a recolher	-	35	6.446	1.914
Retidos terceiros	-	4	48	109
Parcelamento de impostos	-	-	9.300	-
<b>Total</b>	<b>45</b>	<b>82</b>	<b>19.955</b>	<b>7.450</b>
Circulante	45	82	13.318	5.051
Não Circulante	-	-	6.637	2.399

**16. Adiantamento de Clientes**

	Consolidado	
	2022	2021
Aportes de terceiros para garantias contratos bilaterais (a)	7.849	14.175
Adiantamento aquisição de energia elétrica (b)	50.607	97.932
	<b>58.456</b>	<b>112.107</b>

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

Em milhares de reais

(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	
	2022	2021	2022	2021
Fornecedores (a)	4	4	4	4
Partes relacionadas (b)	92.606	27.565	-	-
Dividendos a pagar (c)	102	39	906	39
Outras obrigações (d)	3.401	-	13.151	40.455
	<u>96.114</u>	<u>27.608</u>	<u>14.061</u>	<u>40.498</u>
	Circulante	96.114	27.608	14.061
	Não Circulante	-	-	27.211
				13.287

(a) A obrigação com fornecedores será paga em 2023.

(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 (2023).

(c) Os dividendos serão pagos em 2023.

(d) Até dezembro de 2015 a Empresa 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). Entre 2015 e 2016, a Electra e a ABRAGEL (Associação Brasileira de Geradores de Energia Elétrica) entraram com ações solicitando a não participação do rateio dessas liquidações financeiras e ainda que houvesse o repasse dos saldos positivos. Em 2016, a Empresa recebeu valores dos geradores modelados na CCEE. Tais liquidações financeiras ocorreram a partir de fevereiro de 2016. O valor acima provisionado refere-se ao valor recebido pela Empresa, que, no entanto, está ligado às referidas ações das usinas modeladas abaixo da Electra na CCEE. O valor não foi repassado para às mesmas, pelo fato de haver a possibilidade do repasse deste valor à CCEE, uma vez que a questão encontrasse sob judice. O montante está sendo corrigido mensalmente pelo IGPM (índice de correção utilizado pela CCEE e por relatórios fornecidos pela CCEE).

Em outubro de 2021, a empresa acordou junto a CCEE o pagamento da dívida no valor de R\$ 15.622, em 12 parcelas, início em novembro de 2021. Este montante foi liquidado no exercício de 2022.

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

Em milhares de reais

O saldo remanescente foi negociado junto as usinas modeladas com pagamentos com início em 2022 e término em 2023.

**18. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas**

a) Riscos trabalhistas provisionados - Invetidas

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 2021	1.104
(+) Adição de provisão	-
(-) Exclusão de provisão	351
Saldos em 31 de dezembro de 2021	753
(+) Adição de provisão	
(-) Exclusão de provisão	361
Saldos em 31 de dezembro de 2022	392

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 2022 a Companhia não encontrou causas possíveis para riscos trabalhistas, cíveis e fiscais.

**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.

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

Em milhares de reais

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 2021 foram distribuídos aos acionistas o valor de R\$3.917 e em 2022 R\$6.307. 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 2022 a Companhia recebeu de seu principal acionista R\$1.324 como adiantamento para futuro aumento de capital.

**20. Receita operacional**

A receita operacional líquida possui a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Venda de Energia Elétrica	-	-	1.095.713	1.470.996
Prestações de serviços	-	-	4.167	3.821
Receita Bruta	-	-	1.099.880	1.476.389
Impostos sobre as Vendas e Serviços	-	-	(128.383)	(158.446)
Comissões sobre Vendas	-	-	(437)	(955)
Cancelamento/anulação de vendas	-	-	(46)	(6)
Receita Operacional Líquida	-	-	971.014	1.315.410

**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	
	2022	2021	2022	2021
Custos de energia elétrica	-	-	882.690	1.371.667
Serviços de terceiros	831	2.809	12.501	11.199
Despesa com pessoal administração	1.789	661	17.722	14.856
Depreciação	163	163	3.422	2.578
Viagens	19	19	379	119
Aluguéis	52	52	230	131
Outras despesas comerciais, gerais e administrativas	1.220	1.342	5.059	7.113
	4.074	5.046	922.003	1.407.663
Custo da energia vendida	-	-	882.690	1.371.667
Despesas gerais e administrativas	4.074	5.046	39.313	35.996

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

Em milhares de reais

**22. Outras receitas (despesas) operacionais**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Reconhecimento de Outras Receitas	-	-	459	107
Indenizações e Recuperação Créditos (a)	-	-	-	308
PIS e COFINS sobre outras receitas operacionais	-	-	(1)	(29)
Outras Despesas Operacionais	-	-	(2)	(36)
Resultado Líquido	-	-	456	350

a) Montante recebido como indenização por rompimento de contrato de energia.

**23. Resultado financeiro líquido**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
<b>RECEITAS FINANCEIRAS</b>				
Descontos obtidos	-	-	-	5
Encargos financeiros	-	-	2	22
Juros recebidos ou auferidos	-	-	269	58
Rendimento contratos mútuo	-	-	5.281	2.248
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	-	-	(635)	(248)
Rendimento de aplicação financeira	-	-	6.998	2.473
Indenizações Contratuais	-	-	5	3.752
	-	-	11.920	8.310
<b>DESPESAS FINANCEIRAS</b>				
Juros e multas pagos ou incorridos	(2.831)	(4.450)	(11.354)	(19.666)
Juros sobre financiamento	-	-	(54.721)	(8.096)
Despesa bancária	(56)	(123)	(869)	(365)
Compensação Financeira	-	-	(22.861)	(29.946)
Atualização monetária	-	-	(1.770)	(4.091)
Comissão fiança	-	-	(1.676)	-
IOF	-	-	(1.425)	(420)
AVP Arrendamento (nota 26)	-	-	(14)	(1.357)
Operações financeiras FIDC	-	-	(1.320)	(656)
Outras despesas financeiras	-	-	(661)	(13)
	(2.887)	(4.573)	(96.671)	(64.610)
Resultado financeiro líquido	(2.887)	(4.573)	(84.751)	73.613

**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	
	2022	2021	2022	2021
<u>Corrente</u>				
Imposto de renda	-	-	(6.076)	4.961
Contribuição social	-	-	(2.264)	2.118
Total do imposto corrente	-	-	(8.340)	7.079
<u>Diferido</u>				
Imposto de renda	-	-	1.938	(7.478)
Contribuição social	-	-	698	(2.692)
Total do imposto diferido	-	-	2.636	(10.170)
Total do imposto corrente e diferido	-	-	(5.704)	(3.091)

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

**PRESUMIDO (Controladora e Investidas):**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Receita de Vendas	-	-	16.830	14.030
Alíquota de Presunção - IRPJ 8% - CSLL 12%	-	-	1.346	1.122
Receita Financeira	-	-	1.039	1.513
Alíquotas - IRPJ 15% - CSLL 9%	24%	24%	24%	24%
Adicional – IRPJ 10%	10%	10%	10%	10%
<b>IRPJ e CSLL – Lucro Presumido</b>	-	-	<b>(842)</b>	<b>(923)</b>

**LUCRO REAL (Investidas):**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Lucro antes da provisão de IRPJ e CSLL	-	-	12.640	(171)
Diferido IRPJ e CSLL exercício anterior	-	-	-	(838)
Imposto à alíquota nominal	-	-	(4.298)	343

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

Em milhares de reais

IR e CS corrente e diferidos	-	-	(4.862)	(2.168)
Diferenças			564	2.511
Diferenças Permanentes				
Equivalência patrimonial	-	-	261	1.692
Outras adições (exclusões) permanentes	-	-	303	819
Total	-	-	564	2.511
IR e CS corrente	-	-	(7.498)	8.002
IR e CS diferidos	-	-	2.636	(10.170)
			34%	34%
<b>IR e CS – Lucro Real</b>	-	-	<b>(4.862)</b>	<b>(2.168)</b>

**TOTAL – PRESUMIDO E LUCRO REAL**

IR e CS Presumido	-	-	(842)	(923)
IR e CS Lucro Real	-	-	(4.862)	(2.168)
<b>TOTAL IR e CS</b>	-	-	<b>(5.704)</b>	<b>(3.091)</b>

**b) Imposto de renda e contribuição social diferidos do consolidado**

	Consolidado	
	2022	2021
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (nota 5)	397	397
Provisão para risco fiscal (nota 17)	392	753
Ganhos com marcação de valor justo de contratos futuros de compra e venda de energia	(379.832)	(346.388)
Efeito do cut-off	(4.475)	1.816
Prejuízos fiscais acumulados reconhecidos	232.694	184.845
Base de cálculo dos impostos diferidos	(150.824)	(158.578)
Alíquota de imposto de renda e contribuição	34%	34%
Total do saldo de imposto diferido ativo	77.863	63.855
Total do saldo de imposto diferido passivo	(129.143)	(117.772)
Impostos diferidos líquido	(51.280)	(53.917)

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.

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

Em milhares de reais

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:

	2022
2023	10.255
2024	8.871
2025 a 2031	58.736
	77.862

**25. Marcação a mercado pelo valor justo - MaM**

**a) Considerações da Administração**

Durante o exercício de 2022, os dados observáveis de mercado para preços de energia para contratos futuros, ficaram aderentes aos calculados pela Companhia.

Diferentemente do encerramento do período de 2021, após uma crise hídrica no mercado brasileiro, os preços divulgados não refletiam nem minimamente a realidade dos preços que estavam sendo praticados. Por isso, a decisão da Companhia foi adotar os seus preços calculados internamente, nas demonstrações de 2021 e nos trimestres de 2022.

A diferença entre a avaliação de valor justo dos contratos futuros de compra e venda de energia determinado a partir dos preços estimados internamente pela Companhia (nível 3 na hierarquia de valor justo) e os dados observáveis de mercado que existia em 31 de dezembro de 2021 praticamente se anulou durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 devido a convergência dos preços entre os dados observáveis no mercado e o cálculo realizado pela Companhia.

Após este acompanhamento e a convergência dos preços, a Companhia decidiu adotar nesta demonstração de resultados, na mensuração do valor justo, os dados observáveis no mercado. Entendendo que estas divergências podem novamente ocorrer, a Companhia analisará os preços a cada divulgação de seus relatórios de demonstrações financeiras.

Para as premissas de taxa de desconto, projeções de indicadores, a Companhia continua projetando a DI divulgada pela B3-Bovespa e o relatório FOCUS.

**b) Mensuração do Valor Justo (MAM)**

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

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

Em milhares de reais

	Consolidado	
	2022	2021
Receita de Vendas (a)	3.212.749	3.443.368
Impostos sobre as Vendas (b)	(297.179)	(318.512)
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>2.915.570</b>	<b>3.124.857</b>
Custo sobre a Energia Elétrica (c)	(2.794.201)	(3.061.673)
Créditos de impostos sobre os Custos (compras) (b)	258.464	283.205
<b>Resultado antes da Provisão de IR/CSSL</b>	<b>379.832</b>	<b>346.388</b>
Provisão de IR/CSSL (b)	(129.143)	(117.772)
<b>Resultado Líquido (d)</b>	<b>250.689</b>	<b>228.616</b>

a) **31 de dezembro de 2022:** a Electra possuía em sua carteira de vendas, contratos firmados para fornecimento de energia elétrica até o ano de 2040, no montante de R\$ 3.212.749. 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 31/12/2022. 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 2023, de R\$ 662.234 e no longo prazo R\$ 2.550.515, com realização de 2024 a 2040.

**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.

b) **31 de dezembro de 2022:** 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\$ 38.716, sendo R\$ 17.224 como exigibilidade no curto prazo e R\$ 21.492 exigíveis no longo prazo.

Sobre o resultado das operações futuras da Electra, foram provisionados IR/CSSL (34%), no montante de R\$ 129.143, sendo R\$ 57.453 no curto no prazo (vencimento em 2023) e R\$ 71.690 no longo prazo (de 2024 a 2040).

**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).

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

Em milhares de reais

---

- c) **31 de dezembro de 2022:** No encerramento do período de 2022, as compras futuras realizadas e as compras a realizar da Empresa, constituíam um valor de R\$ 2.794.201, 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 31/12/2022. Calculando ano a ano, a previsão de custo da compra da energia elétrica, sendo contabilizado no curto prazo o montante de R\$ 454.031 e R\$ 2.340.170 no longo prazo, referentes aos anos de 2023 a 2040.

**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.

- 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\$ 250.689 em 31 de dezembro de 2022 e R\$ 228.616 em 31 de dezembro de 2021. Estes montantes estão líquidos das provisões dos impostos.

Os valores apresentados nesta nota, estão em regime de fluxo de caixa, porém na demonstração do resultado é apresentado por regime de competência, divergindo os saldos.

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

Em milhares de reais

**26. Direito de uso e Arrendamentos**

(a) Direito de uso

			2022
	Aluguel Imóvel	Aluguel Veículos	Total
Saldo no início do exercício	134	286	420
Adições	299	-	299
Amortização	(293)	(260)	(553)
Saldo no final do exercício	140	26	166

Taxas médias de amortização - 41% a.a.

(b) Arrendamentos

	2022
	Aluguel Veículos
Saldo no início do exercício	297
Adoção Inicial	-
Transferências (leasing de programas)	-
Ajuste a valor presente	-
Liquidações	(80)
Saldo no final do exercício	216
Circulante	216
Não circulante	-

**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:

	2022	2021
Despesas administrativas		
Honorários da Administração	2.513	1.674

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

Em milhares de reais

---

### **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 2022 e 2021 foram determinados de acordo com os critérios e as práticas contábeis divulgadas em notas explicativas específicas. No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022, 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 2022 e 2021, 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.

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.

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

Em milhares de reais

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.

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	
	2022	2021	2022	2021
Caixa e equivalentes	148	10	112.309	38.528
Contas a receber	-	-	93.346	192.785
Aplicação financeira	=	=	<u>32.361</u>	<u>10.997</u>
	<u>148</u>	<u>10</u>	<u>238.017</u>	<u>242.310</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	
	2022	2021	2022	2021
Aplicações financeiras – CDI (nota 4)	-	-	32.361	10.997
Empréstimos 0,50% a.m.+ CDI (nota 13)	(13.307)	(26.483)	(453.529)	(174.401)
Exposição líquida	<u>(13.307)</u>	<u>(26.483)</u>	<u>(421.168)</u>	<u>(163.404)</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	2023	2024	2025	2026	2027 a 2040	Total
<u>Ativos</u>							
Caixa e equivalentes de caixa	CDI	148	-	-	-	-	148
Aplicações financeiras	CDI	-	-	-	-	-	-
		148	-	-	-	-	148
<u>Passivos</u>							
Fornecedores		(13)	-	-	-	-	(13)
Empréstimos, Financiamentos e Arrendamento	0,60%+ CDI	(13.307)	-	-	-	-	(13.307)
		-	-	-	-	-	-
		(13.172)	-	-	-	-	(13.172)

Consolidado

	Juros Médios	2023	2024	2025	2026 a 2040	Total
<u>Ativos</u>						
Caixa e equivalentes de caixa	CDI	112.309	-	-	-	112.309
Aplicações financeiras	CDI	-	32.361	-	-	32.361
Contas a receber		93.346	-	-	-	93.346
Contratos futuros a receber MaM		640.234	449.908	372.515	1.750.092	3.212.749
		845.889	482.269	372.515	1.750.092	3.450.765
<u>Passivos</u>						
Fornecedores		(145.253)	-	-	-	(145.253)
Contratos futuros a pagar MaM		(454.031)	(326.401)	(335.971)	(1.677.798)	(2.794.201)
Empréstimos e Financiamentos	0,50%+CDI	(136.759)	(138.423)	(45.119)	(54.102)	(374.403)
Debêntures		(6.468)	(20.090)	(30.135)	(22.434)	(79.126)
		(742.511)	(484.914)	(411.225)	(1.754.334)	(3.392.984)

**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	
	2022	2021	2022	2021
Dívida bruta (a)	13.307	26.081	453.529	207.931
Caixa e equivalentes de caixa	(148)	(10)	(112.309)	(38.528)
Aplicações financeiras de longo prazo	-	-	(32.361)	(10.997)
Endividamento líquido (A)	13.159	26.071	308.859	158.406
Patrimônio líquido (B)	17.600	52.409	95.828	116.196
Índice de endividamento líquido (A) + (B)	75%	49%	322%	136%

(a) A dívida bruta é definida somente como empréstimos de curto e longo prazo. Em 2022, a Companhia captou recursos, para financiar suas atividades no setor energético.

**29. Cobertura de seguros (Não auditado)**

A Companhia mantém apólices de seguro contratadas junto às seguradoras que foram definidas por orientação de especialistas e levam em consideração a natureza e o grau de risco envolvido.

Em 31 de dezembro de 2022 a cobertura de seguros era composta por: responsabilidade civil de diretores e administradores no montante de R\$ 40.000, riscos de danos materiais R\$ 2.000 e danos por morte R\$ 1.627.

A Companhia possui seguro garantia para as operações no mercado de energia, no valor de R\$ 6.596.

---

Claudio Fabiano Alves  
 Presidente  
 CPF: 734.911.879-15

---

Sildnei Ramos Bernardino  
 CRC: PR-047043/O-0- Contador  
 CPF: 016.838.409-41