

Nova Olinda Norte
Solar S.A.

**Demonstrações Financeiras em
31 de dezembro de 2021**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balanco patrimonial	6
Demonstração do resultado	7
Demonstração do resultado abrangente	8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstração do fluxo de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11



KPMG Auditores Independentes Ltda.
The Five East Batel
Rua Nunes Machado, nº 68 - Batel
Caixa Postal 13533 - CEP: 80250-000 - Curitiba/PR - Brasil
Telefone +55 (41) 3304-2500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Administradores e Acionistas da
Nova Olinda Norte Solar S.A.**
Curitiba – PR

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Nova Olinda Norte Solar S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Nova Olinda Norte Solar S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

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

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

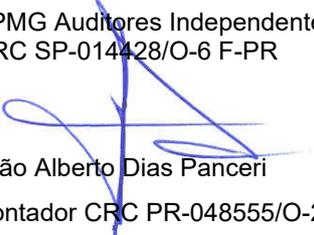
Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- 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, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Curitiba, 28 de abril de 2022

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



João Alberto Dias Panceri
Contador CRC PR-048555/O-2

Nova Olinda Norte Solar S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Nota	2021	2020		Nota	2021	2020
Ativo				Passivo			
Caixa e equivalentes de caixa	7	6.475	42.533	Fornecedores		56	65
Contas a receber de clientes	8	5.237	10.629	Provisões	13	7.206	7.367
Despesas antecipadas		153	181	Empréstimos e financiamentos	14	8.154	6.221
Adiantamentos a fornecedores		7	8	Obrigações sociais e trabalhistas		102	157
Tributos e contribuições a compensar		87	106	Obrigações fiscais		322	260
Total do ativo circulante		11.960	53.457	Imposto de renda e contribuição social a pagar		518	336
Aplicações financeiras vinculadas	10	7.436	7.217	Conta a pagar à partes relacionadas	9	127	87
Despesas antecipadas		37	-	Dividendos a pagar	9	4.479	2.796
Total do realizável de longo prazo		7.473	7.217	Total do passivo circulante		20.964	17.289
Imobilizado	11	341.393	354.359	Provisões	13	5.235	4.715
Intangível	12	3.094	3.210	Empréstimos e financiamentos	14	78.418	81.344
Total do ativo não circulante		351.961	364.786	Tributos diferidos		2.537	2.508
Total do ativo		363.920	418.243	Total do passivo não circulante		86.190	88.567
				Capital social		227.209	297.209
				Reserva legal		1.938	995
				Reserva de lucros		27.619	14.183
				Total do patrimônio líquido	15	256.767	312.387
				Total do passivo e patrimônio líquido		363.920	418.243

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Nova Olinda Norte Solar S.A.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Nota	2021	2020
Receita líquida de venda de energia	16	50.367	46.506
Custo da geração de energia	17	<u>(20.430)</u>	<u>(21.926)</u>
Lucro operacional bruto		<u>29.937</u>	<u>24.580</u>
Despesas gerais e administrativas	17	(976)	(2.300)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	17	<u>(38)</u>	<u>(213)</u>
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos		28.923	22.067
Receitas financeiras	18	1.157	1.376
Despesas financeiras	18	<u>(8.825)</u>	<u>(9.584)</u>
Despesas financeiras líquidas		(7.668)	(8.208)
Resultado antes dos impostos		<u>21.254</u>	<u>13.859</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	19	(2.383)	(1.937)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	<u>(13)</u>	<u>(148)</u>
Lucro líquido do exercício		<u><u>18.858</u></u>	<u><u>11.774</u></u>
Resultado por ação ordinária - básico e diluído (em reais)		0,0889	0,0422

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Nova Olinda Norte Solar S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	2021	2020
Lucro líquido do exercício	18.858	11.774
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	<u><u>18.858</u></u>	<u><u>11.774</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Nova Olinda Norte Solar S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de lucros	Lucros acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2020		322.209	406	5.794	-	328.409
Redução de capital	15.a	(25.000)	-	-	-	(25.000)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	11.774	11.774
Constituição da reserva legal	15.b	-	589	-	(589)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	15.c	-	-	-	(2.796)	(2.796)
Reserva de lucros	15.c	-	-	8.389	(8.389)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020		297.209	995	14.183	-	312.387
Redução de capital	15.a	(70.000)	-	-	-	(70.000)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	18.858	18.858
Constituição da reserva legal	15.b	-	943	-	(943)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	15.c	-	-	-	(4.479)	(4.479)
Reserva de lucros	15.c	-	-	13.436	(13.436)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021		227.209	1.938	27.619	-	256.766

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Nova Olinda Norte Solar S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Nota	2021	2020
Lucro líquido do exercício		18.858	11.774
Ajustes para:			
Depreciação	11	13.082	13.535
Juros e variações monetárias	14	7.364	7.366
Amortização de custos de transação	14	37	44
Provisão para ressarcimento	13	359	4.947
Imposto de renda e contribuição social correntes	19	2.383	1.937
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	13	148
		<u>42.096</u>	<u>39.751</u>
Variações em:			
Contas a receber de clientes		5.392	62
Tributos e contribuições a compensar		19	65
Despesas antecipadas		(9)	5
Fornecedores		(8)	(630)
Obrigações fiscais		(213)	(1.369)
Obrigações sociais e trabalhistas		(56)	157
Tributos diferidos		29	416
		<u>47.250</u>	<u>38.457</u>
Caixa proveniente das atividades operacionais		47.250	38.457
Impostos pagos sobre o lucro		<u>(1.938)</u>	<u>(1.329)</u>
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais		45.312	37.128
Fluxo de caixa das atividades de investimento:			
Aquisição de imobilizado	11	<u>(1)</u>	<u>(205)</u>
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(1)	(205)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:			
Aplicações financeiras vinculadas		(220)	(6)
Integralização (redução) de capital	15.a	(70.000)	(25.000)
Dividendos pagos		(2.796)	(1.931)
Partes relacionadas		39	87
Pagamento de principal sobre financiamentos	14	(1.447)	(3.988)
Pagamento de juros sobre financiamentos	14	<u>(6.947)</u>	<u>(2.426)</u>
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		(81.370)	(33.264)
(Redução) aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		(36.058)	3.659
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		42.533	38.874
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício		6.475	42.533

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Nova Olinda Norte Solar S.A. (“Nova Olinda Norte” ou “Companhia”), foi constituída em 31 de agosto de 2015, com sede em Curitiba, Estado do Paraná, na Avenida Cândido de Abreu 70, é uma sociedade anônima de capital fechado e tem como objeto a geração de energia elétrica, mediante exploração específica da UFV Nova Olinda 8 e 9, na cidade de Ribeira do Piauí - BA, e destina-se à comercialização na modalidade de produção independente de energia.

A Nova Olinda Norte foi vencedora do Leilão de Energia LER 08/2015 promovido pela ANEEL, com a autorização do projeto por 35 anos, e assinou contrato de fornecimento de energia em 01 de março de 2016 por um período de 20 anos. A Companhia entrou em operação comercial em 09 de dezembro de 2017 com a produção anual estimada de 17,6 MWm (não auditado). A vigência do prazo de autorização inicia-se a partir da data de assinatura do contrato.

Empresa	Potência [MW]	Leilão	Modelo Pannel	Outorga	Início da Outorga	Fim da Outorga	Garantia Física Comercializada [MWm]	Garantia Física solicitada alteração [MWm]	Garantia Física outorgada [MWm]
Nova Olinda Norte	60	LER 2015	JKM320PP-72-V	50/51	04/03/2016	04/03/2051	17,6	17,6	17,6

2 Base de preparação

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A Companhia também se utiliza das orientações contidas no Manual de Contabilidade do Setor Elétrico Brasileiro e das normas definidas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (“ANEEL”), quando estas não são conflitantes com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação das demonstrações financeiras da Companhia estão descritas na nota explicativa 6.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 28 de abril de 2022. Após a emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as demonstrações financeiras.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

Continuidade operacional e dependência econômica

As demonstrações financeiras foram preparadas com base na continuidade operacional, que pressupõe que a Companhia conseguirá cumprir suas obrigações de pagamentos decorrentes de empréstimos bancários conforme os prazos divulgados na nota explicativa 14.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia reconheceu um lucro líquido de R\$ 18.858 (R\$ 11.774 em 2020) e os passivos circulantes excedem os ativos circulantes em R\$ 9.004 (os ativos circulantes excedem os passivos circulantes em R\$ 36.168 em 2020).

Considerando esse contexto e o papel estratégico que a Companhia possui para o Grupo, que leva em consideração aspectos tais como os contratos regulados de venda de energia por 20 anos, a Companhia conta com o contínuo suporte financeiro do seu controlador o qual tem permitido e está comprometido a continuar permitindo a execução de seus planos de negócio. Assim, a administração tem uma expectativa razoável de que a Companhia terá recursos suficientes para continuar operando no futuro previsível.

3 Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. A moeda funcional foi determinada em função do ambiente econômico primário de suas operações. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4 Uso de estimativas críticas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles apurados de acordo com tais estimativas e premissas.

As estimativas e as premissas utilizadas pela Administração da Companhia representam as melhores estimativas atuais realizadas em conformidade com as normas aplicáveis e são reconhecidas prospectivamente. As estimativas são ainda, continuamente avaliadas, considerando a experiência histórica da Companhia e outros fatores, quando aplicável.

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis adotadas que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações e as informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo exercício social, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 11** - Imobilizado (*Impairment* do ativo imobilizado);
- **Nota explicativa 13** – Provisão para ressarcimento e desmantelamento (probabilidade e magnitude das saídas de recursos);

5 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros não-derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado, que são mensurados pelo valor justo.

6 Resumo das principais políticas contábeis

As políticas contábeis descritas a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras.

a. Reconhecimento da receita de contrato com o cliente

A receita de vendas advinda do curso normal das atividades da Companhia é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita de vendas é reconhecida quando representar a transferência (ou promessa) de bens ou serviços a clientes de forma a refletir a consideração de qual montante espera trocar por aqueles bens ou serviços.

O CPC 47 estabelece um modelo para o reconhecimento da receita que considera cinco passos: (i) identificação do contrato com o cliente; (ii) identificação da obrigação de desempenho definida no contrato; (iii) determinação do preço da transação; (iv) alocação do preço da transação às obrigações de desempenho do contrato e (v) reconhecimento da receita se e quando a empresa cumprir as obrigações de desempenho.

Desta forma, a receita é reconhecida somente quando (ou se) a obrigação de desempenho for cumprida, ou seja, quando o “controle” dos bens ou serviços de uma determinada operação é efetivamente transferido ao cliente.

A receita proveniente da venda da geração de energia é registrada com base na energia gerada e com tarifas especificadas nos termos dos contratos de fornecimento ou no preço de mercado em vigor, conforme o caso.

A energia produzida é vendida através de Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado – ACR (Ambiente de Contratação Regulada), registrados na CCEE (Câmara de Comercialização de Energia Elétrica).

Os contratos da Companhia possuem características similares, descritas a seguir: (i) Quantidades de energia por MWh mensais determinadas, ou seja, a Companhia tem a obrigação de entregar a energia contratada aos seus clientes; (ii) Preços fixos da energia por MWh durante toda vigência do contrato; (iii) As obrigações de desempenho são atendidas mensalmente, uma vez que é dessa forma que os contratos são firmados e controlados; (iv) A Companhia não possui histórico de inadimplência, ou seja, o recebimento da contraprestação da obrigação de desempenho não é afetado em função do risco de crédito. O efeito na contabilização das receitas são consequência da garantia física de cada unidade. As diferenças entre a energia gerada e a garantia física são cobertas por cláusulas contratuais entre as partes, quando a entrega é inferior a garantia física, ocorre o ressarcimento descrito na nota explicativa 13 – i e quando é superior a diferença é recebida de acordo com o contrato entre as partes.

A receita líquida inclui, basicamente, a receita bruta de geração de energia e as deduções com PIS e COFINS.

b. Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem, principalmente, receitas de juros sobre aplicações financeiras. As despesas financeiras abrangem, principalmente, despesas com juros sobre os financiamentos contratados.

c. Impostos

(i) Impostos e contribuições sobre as receitas

As receitas de vendas estão sujeitas ao PIS e à COFINS, pelas alíquotas vigentes de 0,65% e 3%, respectivamente. Esses encargos são apresentados como deduções das receitas de vendas de energia elétrica.

(ii) *Impostos e contribuições sobre o lucro*

Em 2021 e 2020, o imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido foram calculados com base no lucro presumido, de acordo com a legislação vigente, às alíquotas 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 mil para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro.

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

(iii) *Despesas de imposto de renda e contribuição social corrente*

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

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

d. *Imobilizado*

(i) *Reconhecimento e mensuração*

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzidos de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*).

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração, e custos de financiamentos sobre ativos qualificáveis.

Quando partes significativas de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado.

Quaisquer ganhos ou perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado do exercício.

(ii) *Custos subsequentes*

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com gastos serão auferidos pela Companhia.

(iii) *Depreciação*

Os bens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear com base nas taxas anuais estabelecidas de acordo com o Manual de Contabilidade do Setor Elétrico redigido pela ANEEL

das quais são revisadas periodicamente, é utilizada a menor taxa entre a sugerida pelo manual e o prazo de concessão, sendo essas práticas avaliadas pelo Grupo e aceitas pelo mercado como vidas úteis econômica dos bens vinculados à infraestrutura da concessão. Os demais bens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear com base na estimativa de vida útil.

Taxas médias de depreciação para os dois exercícios apresentados

Classe de imobilizado	Taxa anual de depreciação
Sistema de geração	4%
Edificações, obras civis e benfeitorias	2%

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

e. Intangível

Os custos com a aquisição dos direitos adquiridos pela Companhia relativos à exploração de recurso solar são capitalizados e mensurados pelo custo, deduzidos da amortização acumulada pelo método linear ao longo das vidas úteis e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável do ativo.

f. Provisões

As provisões são determinadas por meio do desconto dos fluxos de caixa futuros estimados a uma taxa antes de impostos que reflita as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo relacionado. Os efeitos do desreconhecimento do desconto pela passagem do tempo são reconhecidos no resultado como despesa financeira.

Ressarcimento

Uma provisão para ressarcimento é reconhecida quando a entrega de energia é inferior ou superior a garantia física preestabelecida nos contratos de fornecimento de energia, de acordo com as regras estabelecidas nos contratos de comercialização de energia firmados entre as partes.

g. Benefícios a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso o Grupo tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

h. Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

Os custos de transação diretamente atribuíveis à emissão de novas ações são demonstrados no patrimônio líquido, em conta redutora do capital, líquidos de impostos.

i. Instrumentos financeiros

Reconhecimento e mensuração inicial

O contas a receber de clientes, partes relacionadas e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescidos, para um item não mensurado ao VJR (Valor Justo através do Resultado), os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

Classificação e mensuração subsequente

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao VJORA (valor justo através do resultado abrangente) - instrumento de dívida; ao VJORA (valor justo através do resultado abrangente) - instrumento patrimonial; ou ao VJR (valor justo através do resultado).

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais.
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA se atender a ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros.
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

A Companhia não possui ativos financeiros mensurados ao VJORA.

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas

Ativos financeiros a VJR	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado.
Ativos financeiros a custo amortizado	Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por <i>impairment</i> . A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.
Instrumentos de dívida e patrimoniais a VJORA	A Companhia não possui ativos financeiros mensurados ao VJORA.

Passivos financeiros - Classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR.

Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo, e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também são reconhecidos no resultado.

Desreconhecimento

- **Ativos financeiros:** A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a Companhia nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

Nesses casos, os ativos financeiros não são desreconhecidos.

- **Passivos financeiros:** A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

Compensação

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente

executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

j. Valor recuperável de ativos (“*impairment*”)

(i) *Ativos financeiros não-derivativos*

Ativos financeiros não classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, são avaliados em cada data de balanço para determinar se há evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram perda de valor inclui:

- Inadimplência ou atrasos do devedor;
- Reestruturação de um valor devido à companhia em condições não consideradas em condições normais;
- Indicativos de que o devedor ou emissor irá entrar em falência;
- Mudanças negativas na situação de pagamentos dos devedores ou emissores;
- O desaparecimento de um mercado ativo para o instrumento; ou
- Dados observáveis indicando que houve um declínio na mensuração dos fluxos de caixa esperados de um grupo de ativos financeiro.

(ii) *Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado*

A Companhia considera evidência de perda de valor de ativos mensurados pelo custo amortizado tanto em nível individual como em nível coletivo. Todos os ativos individualmente significativos são avaliados quanto à perda por redução ao valor recuperável. Aqueles que não tenham sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que possa ter ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada. Ativos que não são individualmente significativos são avaliados coletivamente quanto à perda de valor com base no agrupamento de ativos com características de risco similares.

Ao avaliar a perda por redução ao valor recuperável de forma coletiva, a Companhia utiliza tendências históricas do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração sobre se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma perda por redução ao valor recuperável é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão. Quando a Companhia considera que não há expectativas razoáveis de recuperação, os valores são baixados. Quando um evento subsequente indica uma redução da perda de valor, a redução pela perda de valor é revertida através do resultado.

(iii) Ativos não financeiros

A Companhia tem como política contábil efetuar o teste de redução ao valor recuperável do ativo imobilizado anualmente, independentemente de haver indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos, ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre seus valores em uso ou seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados ao seu valor presente usando-se uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. As perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

k. Mudança nas principais políticas contábeis

Uma série de novas normas serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2021. A Companhia não adotou essas normas na preparação destas demonstrações financeiras.

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia:

- Contratos Onerosos – custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25);
- Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação (alterações ao CPC 32);
- Concessões de aluguel relacionadas à COVID-19 (alteração CPC 06);
- Reforma da taxa de juros de referência - Fase 2 (alterações ao CPC48, CPC 38, CPC 40, CPC 11 e CPC 06);
- Imobilizado: Receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27);
- Referência à Estrutura Conceitual (Alterações ao CPC 15);
- Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (Alterações ao CPC 26);
- Divulgação de Políticas Contábeis (Alterações ao CPC 26); e,
- Definição de Estimativas Contábeis (Alterações ao CPC 23).

7 Caixa e equivalentes de caixa

	2021	2020
Caixa e bancos	7	61
Aplicações financeiras (i)	<u>6.468</u>	<u>42.472</u>
	<u>6.475</u>	<u>42.533</u>

Compreendem numerários em espécie, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez, que possam ser resgatadas no prazo de até 90 dias da data de contratação em caixa.

- (i) Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 os saldos de aplicação financeira referem-se a disponibilidades em conta aplicação no Banco Santander, em moeda nacional, indexada pela variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI, com resgate imediato sem prejuízo da remuneração auferida até a data. A taxa de remuneração da aplicação no Banco Santander foi de 95% (91% em 2020) do CDI no exercício.

8 Contas a receber de clientes

	2021	2020
Contas a receber	<u>5.237</u>	<u>10.629</u>
	<u>5.237</u>	<u>10.629</u>

O contas a receber decorre do fornecimento de energia relativo ao mês de dezembro de 2021 e com vencimento em janeiro de 2022.

Não existem valores de contas a receber de clientes vencidos em 31 de dezembro de 2021 e 2020. Adicionalmente, não há expectativa de perdas com o montante de contas a receber de clientes da Companhia, portanto não se faz necessária a constituição de provisão para perdas de crédito esperadas.

9 Partes relacionadas

A Companhia possui operações entre as empresas do mesmo grupo econômico relativas a rateio de folha de pagamento, nota de débito de despesas comuns entre as empresas e gestão de recursos financeiros.

	2021	2020
Passivo circulante		
SHLTR II Participações S.A. (a)	127	87
SHLTR II Participações S.A. (b)	<u>4.479</u>	<u>2.796</u>
	<u>4.606</u>	<u>2.883</u>

- (a) Os saldos de partes relacionadas referem-se ao rateio de folha de pagamento e nota de débito de despesas comuns entre as empresas e a controladora direta.
- (b) Os saldos de partes relacionadas referem-se aos dividendos a pagar.

As transações entre partes relacionadas, são realizados conforme gestão de caixa do grupo não existindo prazo definidos preestabelecidos. As contas a receber/ pagar não têm garantias e não estão sujeitas a juros.

Essas operações, devido às suas características específicas, não são comparáveis com operações semelhantes efetuadas com terceiros.

Remuneração do pessoal chave da Administração

Durante os anos de 2021 e 2020 não houve remuneração paga ao pessoal-chave da administração, a remuneração ocorre de forma centralizada efetuado pelas Holdings CGNBE – CGN Brasil Energia e Participações S.A., e CGNEI – China General Nuclear Energy International Holdings Co., Limited.

10 Aplicações financeiras vinculadas

	2021	2020
Aplicações financeiras vinculadas	<u>7.436</u>	<u>7.217</u>
	<u><u>7.436</u></u>	<u><u>7.217</u></u>

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 os saldos de aplicações financeiras vinculadas referem-se a saldo da conta Reserva do Serviço da Dívida e Conta reserva de O&M (Operação e Manutenção) com restrição de movimento para atendimento ao *covenants* e a garantia de pagamento das prestações conforme definido no contrato de financiamento de longo prazo junto ao BNB (nota explicativa 14). Tais montantes não possuem liquidez e estão aplicados em moeda nacional junto ao Banco BNB e podem ser movimentadas somente mediante autorização expressa do BNB.

As aplicações financeiras vinculadas são lastreadas em títulos públicos e indexadas pela variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI.

11 Imobilizado

(i) Composição do saldo

		2021			2020
	Taxas anuais de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido	Saldo líquido
Veículos		445	(37)	408	422
Edificações, obras civis e benfeitorias	2%	77.264	(9.693)	(67.571)	70.123
Sistema de geração	4%	284.822	(36.229)	248.594	258.054
Sistemas de transmissão e conexão		28.421	(3.655)	24.766	25.706
Peças de manutenção		55	-	55	55
		<u>391.007</u>	<u>(49.614)</u>	<u>341.393</u>	<u>354.359</u>

(ii) Movimentação do custo

	Movimentação em 2021				Saldo em 2021
	Saldo em 2020	Adições	Baixas	Transferências	
Veículos	445	-	-	-	445
Edificações, obras civis e benfeitorias	77.264	-	-	-	77.264
Sistema de geração	284.822	-	-	-	284.822
Sistemas de transmissão e conexão	28.421	-	-	-	28.421
Peças de manutenção	55	-	-	-	55
	391.007	-	-	-	391.007

	Movimentação em 2020				Saldo em 2020
	Saldo em 2019	Adições	Baixas	Transferências	
Veículos	445	-	-	-	445
Edificações, obras civis e benfeitorias	77.244	20	-	-	77.264
Sistema de geração	284.637	185	-	-	284.822
Sistemas de transmissão e conexão	28.421	-	-	-	28.421
Peças de manutenção	55	-	-	-	55
	390.802	205	-	-	391.007

(iii) Movimentação da depreciação

	Movimentação em 2021				Saldo em 2021
	Saldo em 2020	Adições	Baixas	Transferências	
Veículos	(23)	(14)	-	-	(37)
Edificações, obras civis e benfeitorias	(7.141)	(2.551)	-	-	(9.693)
Sistema de geração	(26.769)	(9.460)	-	-	(36.229)
Sistemas de transmissão e conexão	(2.715)	(941)	-	-	(3.655)
	(36.648)	(12.966)	-	-	(49.614)

	<u>Movimentação em 2020</u>				Saldo em 2020
	Saldo em 2019	Adições	Baixas	Transferências	
Veículos	-	(23)	-	-	(23)
Edificações, obras civis e benfeitorias	(4.376)	(2.765)	-	-	(7.141)
Sistema de geração	(17.048)	(9.721)	-	-	(26.769)
Sistemas de transmissão e conexão	(1.702)	(1.013)	-	-	(2.715)
	<u>(23.126)</u>	<u>(13.522)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(36.648)</u>

a. Valor recuperável do ativo imobilizado (impairment)

A Companhia anualmente efetua cálculo de recuperabilidade dos ativos imobilizados de cada Unidade Geradora de Caixas - UGCs. Para o exercício findo em 31 dezembro de 2021, a Administração estimou os valores recuperáveis de sua UGC UFV Nova Olinda 8 e 9 baseados no valor em uso, determinado através dos fluxos de caixa futuros descontados, que serão gerados pelo uso contínuo das UGCs para os próximos cinco anos, acrescentando a perpetuidade. O fluxo de caixa projetado levou em consideração a experiência passada, ajustando fatores como o volume de vendas e o aumento dos preços estimados para os próximos anos e elevação de despesas em linha com a expectativa de aumento no nível de operações da Companhia. A determinação do valor é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente que, por sua vez, consideram premissas tais como: preços do Ambiente de Contratação Livre (ACL) e do Ambiente de Contratação Regulada (ACR), geração de energia projetada (MWh), inflação acumulada e taxa de desconto WACC.

O EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) projetado foi estimado levando em consideração a experiência passada, ajustado pelos seguintes fatores:

- Receitas: projetadas para 2022 patamares em linha com o setor, de 2023 a 2027 considerando crescimento médio 2,18%, sempre levando em consideração fatores conhecidos sobre o setor eólico no momento da projeção.
- Custos e despesas: projetados no mesmo exercício das receitas de acordo com a dinâmica das UGCs e buscando sinergia das despesas nos itens possíveis.
- Taxa de desconto: 10,24% a.a., elaborada levando em consideração o custo médio do capital (WACC);

O valor recuperável estimado para a UGC foi superior ao seu valor contábil, por esse motivo, nenhuma provisão para redução ao valor recuperável do ativo imobilizado foi contabilizada.

12 Intangível

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

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

	2020			2021
	Valor líquido	Adição	Amortização	Valor líquido
Em curso				
Concessão - cessão de direito de uso	3.210	-	(114)	3.094
	3.210		(114)	3.094
	2019			2020
	Valor líquido	Adição	Amortização	Valor líquido
Em curso				
Concessão - cessão de direito de uso	3.223	117	(130)	3.210
	3.223	117	(130)	3.210

13 Provisões

(i) Provisão para ressarcimento

A provisão para ressarcimento é reconhecida em valor considerado suficiente pela Administração para cobrir a energia contratual. Esta provisão é mensurada considerando os valores apurados nos relatórios emitidos pela CCEE, relatórios internos de geração de energia da Companhia, além de considerar os abatimentos dos valores de energia restringida (“*constrained-off*”), em função do não cumprimento da entrega de energia que é ocasionado por restrições de produção advindas do Operador Nacional do Setor Elétrico - ONS.

Ressarcimento anual à CCEE, o registro de ressarcimento ocorreu devido a geração de energia inferior ao compromisso contratual, neste caso, ficando abaixo de 90%.

Ressarcimento Quadrienal à CCEE. o registro de ressarcimento ocorreu devido a geração de energia dentro do regime de tolerância de 10%, permanecendo entre 100% e 90% ao compromisso contratual.

Os Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado (CCEAR), tem as seguintes características; (i) o contrato prevê o pagamento de receita fixa independente, sobre garantia física preestabelecida no contrato de fornecimento de energia; (ii) a contratação é feita com base em entregas anuais e quadrienais de energia; (iii) a CCEE realiza apurações anuais e quadrienais comparando a geração versus o montante contratado, conforme segue:

	Geração x	
Cenários	Montante Contratado	Resultados
1	Abaixo de 90%	Ressarcimento Anual a CCEE
2	Entre 90% a 100%	Ressarcimento Quadrienal
3	Entre 100% a 130%	Gera saldo positivo na apuração quadrienal Gera recebimento, é valorado ao PLD (Preço de Liquidação das Diferenças) no Mercado de Curto Prazo (MCP),
4	Acima de 130%	nos meses em que a energia for gerada acima do compromisso contratual

O pagamento do ressarcimento anual ocorre no primeiro ano subsequente à apuração da energia entregue relativo ao ano anterior, e o ressarcimento quadrienal, apurado a cada 4 anos e deve ser

amortizado em 12 vezes conforme previsto nos Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado (CCEAR).

Em 22 de março de 2021 a ANEEL publicou no Diário Oficial da União a Resolução Normativa nº 927 que regulamenta o abatimento dos valores energia restringida (“constrained-off”) em função do não cumprimento da entrega de energia que é ocasionado por restrições de produção advindas do Operador Nacional do Setor Elétrico - ONS. O cálculo é realizado com base na metodologia para cálculo de energia não fornecida decorrente de “constrained-off” de usinas eólicas objeto de CCEAR e CER disponibilizado pela CCEE conforme estabelecido no art. 8º da Resolução Normativa supracitada. Este componente é contido como abatimento nos valores de ressarcimento do exercício.

A composição do saldo de provisões é como segue:

Saldo em 31 de dezembro de 2019		4.617
Constituição		9.278
Desconto		<u>(4.331)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020		9.564
Constituição		7.222
Desconto		<u>(6.863)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021		<u>9.923</u>
	2021	2020
Provisão para ressarcimento curto prazo	7.206	7.367
Provisão para ressarcimento longo prazo	<u>2.717</u>	<u>2.197</u>
	<u>9.923</u>	<u>9.564</u>

(ii) Provisão para desmantelamento

Provisões para desmantelamento são constituídas quando existe uma obrigação legal ou contratual de restauração do ativo (terreno) ou ainda de desmobilização de edificações (obras civis), fundações de qualquer natureza ou ainda vias de acesso realizadas no ativo durante o período de cessão.

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

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

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

Os parques solares possuem contratos de arrendamento do terreno com obrigação de retirada dos ativos ao final do prazo contratual, a Companhia efetuou a provisão para desmantelamento,

que foi capitalizada como parte do valor do ativo imobilizado, ajustada a valor presente. Ao longo do contrato, a provisão é ajustada a valor presente e atualizada. Os custos capitalizados serão depreciados ao longo da vida útil remanescente do ativo. Em 31 de dezembro de 2021, a provisão está estimada em R\$ 2.518 (R\$ 2.518, em 31 de dezembro de 2020).

(iii) Provisão para contingências

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 não existem contingências prováveis ou possíveis de qualquer natureza, conhecidas pela Administração e com base no parecer de seus assessores jurídicos, que impliquem registro de provisões e/ou divulgação.

14 Financiamentos

Operações (moeda nacional)	Indexador e taxas anuais de juros	Vencimento final	2021	2020
BNB (a)	10,14% (taxa fixa)	04/08/2035	87.076	88.105
Custo com captação			<u>(504)</u>	<u>(540)</u>
			86.572	87.565
Passivo circulante			8.154	6.221
Passivo não circulante			78.418	81.344

- (a) Em 04 de agosto de 2017 foi assinado o Contrato de Financiamento entre a Companhia (emitente) e o Banco do Nordeste do Brasil - BNB (credor) no valor total de R\$ 106.541, com vencimento final para agosto de 2035.

Garantias: Garantia fidejussória deste Contrato é a fiança, formalizada mediante Cartas de Fiança e aplicações financeiras vinculadas (nota explicativa 10).

A Companhia mantém sua previsibilidade de pagamento dos financiamentos conforme o fluxo de caixa como segue:

2022	8.154
2023 a 2025	11.179
2026 a 2028	12.817
2029 a 2031	15.509
2032 a 2034	30.329
2035 a 2037	<u>8.584</u>
Total	86.572

14.1 Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividades de financiamento

<i>Em milhares de Reais</i>	Ativo	Passivo		Patrimônio líquido	
	Aplicações financeiras vinculadas	Financiamentos	Dividendos a pagar	Capital social	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	7.217	87.565	2.796	297.209	394.787
Variações dos fluxos de caixa de financiamento					
Recursos/Redução provenientes de aporte de capital de acionistas	-	-	-	(70.000)	(70.000)
Aplicações financeiras vinculadas	220	-	-	-	220
Pagamento de juros	-	(6.947)	-	-	(6.947)
Pagamento de principal	-	(1.447)	-	-	(1.447)
Dividendos pagos	-	-	(2.796)	-	(2.796)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	220	(8.394)	(2.796)	(70.000)	(80.970)
Outras variações relacionadas com passivos					
Dividendos a pagar	-	-	4.479	-	4.479
Despesas com juros	-	7.364	-	-	7.364
Custos de captação amortizados	-	37	-	-	37
Total das outras variações relacionadas com passivos	-	7.401	4.479	-	11.880
Saldo em 31 de dezembro de 2021	7.436	86.572	4.479	227.209	325.697

<i>Em milhares de Reais</i>	Ativo	Passivo		Patrimônio líquido	
	Aplicações financeiras vinculadas	Financiamentos	Capital social	Total	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	7.211	86.569	322.209	415.989	
Variações dos fluxos de caixa de financiamento					
Recursos/Redução provenientes de aporte de capital de acionistas	-	-	(25.000)	(25.000)	
Aplicações financeiras vinculadas	6	-	-	6	
Pagamento de principal	-	(3.988)	-	(3.988)	
Pagamento de juros	-	(2.426)	-	(2.426)	
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	6	(6.414)	(25.000)	(31.408)	
Outras variações relacionadas com passivos					
Despesas com juros	-	7.366	-	7.366	
Custos de captação amortizados	-	44	-	44	
Total das outras variações relacionadas com passivos	-	7.410	-	7.410	
Saldo em 31 de dezembro de 2020	7.217	87.565	297.209	391.991	

Para fins de demonstração de fluxo de caixa, os juros pagos são apresentados nas atividades de financiamentos.

14.2 **Covenants**

A Companhia contratou financiamento com cláusulas que requerem a manutenção de determinadas condições a serem observadas, tais como: constituição, sem a prévia autorização do BNB, de penhor ou gravame sobre quaisquer direitos, inclusive creditórios, oriundos do projeto financiado. O descumprimento das condições mencionadas poderá implicar no vencimento antecipado das dívidas e/ou multas.

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, todas as condições referentes as Cláusulas Restritivas foram atendidas.

14.3 **Outras garantias**

As garantias referem-se a: Garantia fidejussória do contrato de financiamento junto ao Banco do Nordeste do Brasil - BNB, formalizada através de carta fiança e garantia financeira dos Contratos de Uso do Sistema de Transmissão - CUST.

Início de vigência	Final da vigência	Objeto da garantia	Banco/ Seguradora	Valor
22/04/2021	06/05/2022	Garantia Financeira	Banco Santander	139
20/05/2021	20/05/2023	Garantia Financeira	Banco Santander	87.142

15 **Patrimônio líquido**

a. **Capital social**

O capital social subscrito em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 227.209 (R\$ 297.209 em 2020) dividido em 212.127.597 ações ordinárias (278.794.264 em 2020), todas nominativas e sem valor nominal, distribuídas conforme abaixo:

Acionista	2021	2020
SHLTR II Participações S.A.	<u>227.209</u>	<u>297.209</u>

O acionista resolveu reduzir o Capital Social o montante de R\$ 70.000 nos termos do Art.173 da Lei das Sociedades por ações, através da Assembleia Geral Extraordinária do dia 20 de agosto de 2021, por considerá-lo excessivo e mediante o cancelamento de 66.666.667 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia, passando o capital social da Companhia de R\$ 297.209 para R\$ 227.209, restituindo o acionista SHLTR II Participações S.A. em R\$ 70.000.

O acionista resolveu reduzir o Capital Social o montante de R\$ 25.000 nos termos do Art.173 da Lei das Sociedades por ações, através da Assembleia Geral Extraordinária do dia 20 de outubro de 2020, por considerá-lo excessivo e mediante o cancelamento de 25.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia, passando o capital social da Companhia de R\$ 322.209 para R\$ 297.209, restituindo o acionista SHLTR II Participações S.A. em R\$ 25.000.

Controladora e controlador final

As ações da entidade são 100% controlada pela SHLTR II Participações S.A., a qual o controlador final no Brasil é a CGN Brasil Energia e Participações S.A.

b. Reserva legal

É constituída mediante a apropriação ao final do exercício de 5% do lucro líquido do exercício, em conformidade com o artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações, a qual não poderá exceder 20% do capital social.

	2021	2020
Lucro líquido do exercício	<u>18.858</u>	<u>11.774</u>
Constituição de reserva legal – 5%	943	589

c. Dividendos

O Estatuto Social da Companhia determina a distribuição de dividendos mínimos de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

	2021	2020
Lucro líquido do exercício	18.858	11.774
Apropriação à reserva legal (5%)	<u>(943)</u>	<u>(589)</u>
	17.915	11.185
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	<u>(4.479)</u>	<u>(2.796)</u>
Lucros retidos	<u>13.436</u>	<u>8.389</u>

d. Reserva de lucros

A reserva de retenção de lucros é o montante do lucro apurado no exercício, deduzidos os dividendos mínimos obrigatórios e a reserva legal apurada. A Administração entende que esse montante deve ficar retido até que haja deliberação em contrário.

16 Receita líquida de venda de energia

	2021	2020
Receita bruta de venda de energia	59.991	57.628
Ressarcimento de energia ⁽¹⁾	(7.222)	(9.278)
(-) PIS / COFINS	<u>(2.402)</u>	<u>(1.844)</u>
	<u>50.367</u>	<u>46.506</u>

⁽¹⁾ Vide nota explicativa 13(i).

17 Gastos por natureza

	2021	2020
Custo da geração de energia	(20.430)	(21.926)
Despesas gerais e administrativas	(976)	(2.300)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>(38)</u>	<u>(213)</u>
	<u>(21.445)</u>	<u>(24.439)</u>
Encargos de transmissão e conexão	(992)	(924)
Compra de energia	(1.269)	(1.891)
Liquidação financeira negativa – CCEE	-	(44)
Despesa com pessoal	(1.418)	(763)
Serviços de terceiros	(122)	(4.455)
Depreciação	(13.082)	(13.535)
Manutenção	(3.906)	(2.527)
Aluguel	-	(3)
Materiais	(133)	(124)
Outras despesas administrativas	(476)	(41)
Outros	<u>(47)</u>	<u>(132)</u>
	<u>(21.445)</u>	<u>(24.439)</u>

18 Resultado financeiro

	2021	2020
Juros de financiamentos	(7.364)	(7.366)
Custo de estruturação da dívida	(1.262)	(2.091)
Despesas bancárias	(5)	(25)
IOF	-	(14)
Amortização do custo de captação	(37)	(44)
Juros e multas de mora	(1)	(32)
Outras despesas financeiras	<u>(156)</u>	<u>-</u>
Total das despesas financeiras	<u>(8.825)</u>	<u>(9.584)</u>
Receita de aplicação financeira	1.156	1.376
Juros recebidos	<u>1</u>	<u>-</u>
Total das receitas financeiras	<u>1.157</u>	<u>1.376</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(7.668)</u>	<u>(8.208)</u>

19 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social reconhecida no resultado é demonstrada como segue:

Regime de tributação pelo lucro presumido

	2021	2020
Receita com venda de energia (*)	65.384	54.451
Outras receitas	1.157	1.376
Base de cálculo IRPJ 8% (*)	6.388	5.732
Base de cálculo CSLL 12% (*)	9.003	7.911
Imposto de renda (15%) e contribuição social (9%)	1.768	1.433
Imposto de renda (10%) sobre lucros excedentes a R\$ 240 no período de 12 meses	615	504
Imposto de renda e contribuição social correntes	2.383	1.937
<i>Taxa efetiva</i>	<i>15,48%</i>	<i>14,20%</i>
Imposto de renda e contribuição social diferidos (**)	13	148

(*) A diferença na base de cálculo para apuração do imposto presumido calculada sobre a receita com venda de energia, refere-se ao saldo das provisões de receita registradas dentro de suas devidas competências.

(**) O saldo refere-se ao imposto diferido sobre a provisão do faturamento.

20 Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. 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 Companhia.

A administração dos riscos associados a estas operações é realizada por meio da aplicação de práticas definidas pela Administração e inclui o monitoramento do risco e previsão de fluxo de caixa futuros.

a. Valor justo dos instrumentos financeiros

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.

A apuração do valor justo foi determinada utilizando as informações de mercado disponíveis e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, um julgamento considerável é necessário para interpretar informações de mercado e estimar o valor justo. Algumas rubricas apresentam saldo contábil equivalente ao valor justo. Essa situação acontece em função desses instrumentos financeiros possuírem características similares aos que seriam obtidos se fossem negociados no mercado.

O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados. As operações com instrumentos financeiros estão apresentadas no balanço

pelo seu valor contábil, que se aproxima ao seu valor justo nas rubricas de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a receber de partes relacionadas, financiamentos e fornecedores.

	<u>Valor justo</u>		<u>Valor contábil</u>	
	2021	2020	2021	2020
Ativos financeiros				
Circulante				
Caixa e bancos	7	61	7	61
Aplicações financeiras	6.468	42.472	6.468	42.472
Contas a receber de clientes	5.237	10.629	5.237	10.629
Não circulante				
Aplicações financeiras vinculadas	7.436	7.217	7.436	7.217
Passivos financeiros				
Circulante				
Fornecedores	56	65	56	65
Financiamentos	8.124	6.221	8.124	6.221
Partes relacionadas (nota 9)	4.606	2.883	4.606	2.883
Não circulante				
Financiamentos	78.418	81.344	78.418	81.344

b. Categorias de instrumentos financeiros

A seguir demonstramos a classificação dos instrumentos financeiros e seus saldos contábeis:

	2021			2020		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado (*)	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado (*)	Total
Ativos financeiros						
Circulante						
Caixa e bancos	7	-	7	61	-	61
Aplicações financeiras	6.468	-	6.468	42.472	-	42.472
Contas a receber de clientes	-	5.237	5.237	-	10.629	10.629
Não circulante						
Aplicações financeiras vinculadas	7.436	-	7.436	7.217	-	7.217
Passivos financeiros						
Circulante						
Fornecedores	-	56	56	-	65	65
Financiamentos	-	8.124	8.124	-	6.221	6.221
Partes relacionadas (nota 9)	-	4.606	4.606	-	2.883	2.883
Não circulante						
Financiamentos	-	78.418	78.418	-	81.344	81.344

(*) O valor contábil dos instrumentos financeiros classificados como custo amortizado representa substancialmente seu valor justo.

c. Mensuração pelo valor justo

A hierarquia da mensuração do valor justo dos ativos da Companhia:

Descrição	Valor justo em 31 de dezembro de 2021			
	Saldo em 2021	Mercado ativo - preço cotado (nível 1)	Sem mercado ativo - técnica de avaliação (nível 2)	Sem mercado ativo - inputs não observáveis (nível 3)
Ativos financeiros				
Caixa e bancos	7	7	-	-
Aplicações financeiras	6.468	6.468	-	-
Aplicações financeiras vinculadas	7.436	7.436	-	-
Descrição	Valor justo em 31 de dezembro de 2020			
	Saldo em 2020	Mercado ativo - preço cotado (nível 1)	Sem mercado ativo - técnica de avaliação (nível 2)	Sem mercado ativo - inputs não observáveis (nível 3)
Ativos financeiros				
Caixa e bancos	61	61	-	-
Aplicações financeiras	42.472	42.472	-	-
Aplicações financeiras vinculadas	7.217	7.217	-	-

- **Caixa e bancos:** são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo e compõem-se do saldo de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras com liquidez imediata, sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.
- **Aplicações financeiras:** elaborado levando-se em consideração as cotações de mercado do papel, ou informações de mercado que possibilitem tal cálculo, as taxas futuras de juros e câmbio de papéis similares. O valor de mercado do título corresponde ao seu valor de vencimento trazido a valor presente pelo fator de desconto obtido da curva de juros de mercado em reais.
- **Aplicações financeiras vinculadas:** referem-se, substancialmente, aos saldos das contas reserva constituídas de acordo com os respectivos contratos de financiamento, e deverão ser mantidas até a amortização dos mesmos. Os instrumentos financeiros relativos a essas contas de reserva são contratados exclusivamente para atendimento às exigências legais e contratuais e são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Para aumentar a coerência e a comparação, a hierarquia do valor justo prioriza os insumos utilizados na medição em três grandes níveis, como segue:

- **Nível 1. Mercado ativo: Preço cotado** - Um instrumento financeiro é considerado como cotado em mercado ativo se os preços cotados forem pronta e regularmente disponibilizados por bolsa ou mercado de balcão organizado, por operadores, por corretores, ou por associação de mercado, por entidades que tenham como objetivo divulgar preços por agências reguladoras, e se esses preços representarem transações de mercado que ocorrem regularmente entre partes independentes, sem favorecimento.
- **Nível 2. Sem mercado ativo: Técnica de avaliação** - Para um instrumento que não tenha mercado ativo o valor justo deve ser apurado utilizando-se metodologia de avaliação/apreçamento. Podem ser utilizados critérios como dados do valor justo corrente de outro instrumento que seja substancialmente o mesmo, de análise de fluxo de caixa descontado e modelos de apreçamento de opções. O objetivo da técnica de avaliação é estabelecer qual seria o preço da transação na data de mensuração em uma troca com isenção de interesses motivada por considerações do negócio.
- **Nível 3. Sem mercado ativo:** Inputs para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (inputs não observáveis). Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 a Companhia não possuía nenhum instrumento financeiro classificado nesta categoria.

21 Gerenciamento integrado de riscos

A Administração é responsável pela definição e monitoramento da estrutura de gerenciamento de riscos da Companhia. As políticas de gerenciamento de riscos são estabelecidas para identificar, mensurar, avaliar, monitorar, reportar e mitigar por meio da definição de limites e controles internos apropriados dos riscos a que estão sujeitas as operações e negócios da Companhia e a aderência aos limites.

A estrutura de gerenciamento de riscos é compatível com o modelo de negócio, com o porte, com a natureza das operações e com a complexidade das atividades e dos processos da Companhia.

(i) Risco operacional

O risco operacional está relacionado com a paralisação de parte ou de todo o fornecimento de energia esperado do parque solar.

Como parte do plano de contingência para o risco operacional, a Administração da Companhia mantém contratos firmados com fornecedores relevantes no mercado a fim de mitigar possíveis riscos operacionais em seu parque solar.

(ii) Risco de crédito

Risco de crédito refere-se à possibilidade de perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros, ou seja, é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro, falhe em cumprir com suas obrigações contratuais.

Esse risco é principalmente proveniente do contas a receber de clientes e demais instrumentos financeiros da Companhia.

Para mitigar o risco de crédito, a Companhia efetua o acompanhamento das posições em aberto de recebíveis. No que diz respeito às instituições financeiras, a Companhia realiza operações somente com instituições financeiras avaliadas como de baixo risco.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima ao risco de crédito da Companhia:

	Valor contábil	
	2021	2020
Aplicações financeiras	6.468	42.472
Aplicações financeiras vinculadas	7.436	7.217
Contas a receber de clientes	5.237	10.629

(iii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de a Companhia não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, incluindo as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas.

A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como em cenários de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Adicionalmente, para mitigar o risco de liquidez, a Companhia monitora os níveis de endividamento e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de financiamentos.

O valor contábil dos passivos financeiros representa a exposição máxima ao risco de liquidez da Companhia:

	<u>Valor contábil</u>	
	2021	2020
Financiamentos	86.572	87.565
Fornecedores	56	65

(iv) Risco de mercado

Risco de mercado é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de instrumentos detidos pela Companhia, tais como alterações decorrentes de exposição a taxas de juros, variação cambial, preço de ações, dentre outros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é monitorar e controlar estas exposições dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

A Administração da Companhia não efetua investimentos em ativos e passivos financeiros que possam gerar oscilações relevantes nos seus preços de mercado.

Exposição ao risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca diversificar seus recursos em instrumentos financeiros ativos e passivos de baixo risco.

O perfil da taxa de juros dos instrumentos financeiros da Companhia remunerados por juros, conforme reportado à Administração está apresentado conforme a seguir:

	2021	2020
Ativo		
Aplicações financeiras	6.468	42.472
Aplicações financeiras vinculadas	<u>7.436</u>	<u>7.217</u>
	13.904	49.689

A Companhia efetuou análise de sensibilidade demonstrando os efeitos no resultado da Companhia advindos da variação do CDI, sendo o cenário possível um aumento/redução de 25% para a taxa de juros e o cenário remoto um aumento/redução de 50%.

Análise de sensibilidade para aplicações financeiras de taxa variável vinculadas ao CDI em 31 de dezembro de 2021.

Em 31 de dezembro de 2021

Operação	Valor exposto	Risco	25%*	50%*
Aplicações financeiras	13.904	Redução do CDI	954	636

(*) Os índices de CDI considerados foram de 9,15% a.a.

* * *

Silvia Helena Carvalho Vieira da Rocha
Diretora

SuiSheng Huang
Diretor

Viviane Cristina Ferreira
Contadora CRC PR - 045.363-O