

SERRA DO FOGO ENERGÉTICA S/A

CNPJ Nº 33.295.705/0001-32

Relatório da Administração

Dando cumprimento às determinações legais e estatutárias, submetemos à apreciação dos senhores acionistas, clientes, fornecedores e à sociedade em geral, este relatório da administração e as demonstrações financeiras referentes ao exercício social findo em 31/12/2021, acompanhados do relatório dos auditores independentes. Os resultados de 2021 foram positivos, mas as dificuldades e os riscos já relatados em outros exercícios permaneceram ameaçando a Companhia, especialmente em função da continuidade dos efeitos da Covid-19 e da “judicialização” do setor elétrico, com reflexos principalmente na comercialização de energia. A receita líquida da Companhia no exercício de 2021, advinda da comercialização de energia no Ambiente de Contratação Livre – ACL, foi de R\$ 33,271 milhões, com detalhes explicitados nas demonstrações financeiras e em suas notas explicativas. Recife – PE. A Diretoria.

Diretores:

Mozart de Siqueira Campos Araújo.
Ricardo Jerônimo Pereira Rêgo Júnior

Amilton Queiroz da Silva
Contador - CRC PE - 013330/O-3

Demonstrações Contábeis

Serra do Fogo Energética S.A.

31 de dezembro de 2021
com Relatório do Auditor Independente

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021 e 2020

Índice

Relatório do auditor Independente sobre as demonstrações contábeis	1
Demonstrações contábeis auditadas	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis	9



Centro Empresarial Queiroz Galvão - Torre Cícero Dias
Rua Padre Carapuço, 858
8º andar, Boa Viagem
51020-280 - Recife - PE - Brasil

Tel: +55 81 3201-4800
Fax: +55 81 3201-4819
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos
Administradores e Acionistas da
Serra do Fogo Energética S.A.
Recife - PE

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Serra do Fogo Energética S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

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

Base para opinião

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

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a diretoria 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 são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.



- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo da apresentação adequada.

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

Recife, 26 de abril de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Francisco da Silva Pimentel', written in a cursive style.

Francisco da Silva Pimentel
Contador CRC-1SP171230/O-7-T-PE

Serra do Fogo Energética S.A.

Balanço patrimonial

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2021	2020
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	4.541	192
Contas a receber	4	2.350	1.581
Tributos a recuperar		7	2
Outros créditos		186	148
Total do ativo circulante		<u>7.084</u>	<u>1.923</u>
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras	5	3.398	3.300
Depósitos judiciais		1.574	-
Outros créditos		2	2
Direito de uso	6	3.407	2.768
Imobilizado	7	149.490	156.534
Total do ativo não circulante		<u>157.871</u>	<u>162.604</u>
Total do ativo		<u>164.955</u>	<u>164.527</u>
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	8	138	1.520
Empréstimos e financiamentos	9	9.534	3.168
Obrigações por arrendamento	10	30	22
Salários e obrigações sociais		-	21
Tributos a recolher		941	117
Outras contas a pagar		1.953	120
Total do passivo circulante		<u>12.596</u>	<u>4.968</u>
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	9	114.238	114.172
Obrigações por arrendamento	10	3.387	2.751
Partes relacionadas	11	-	3.536
Provisão para desmobilização	12	812	720
Total do passivo não circulante		<u>118.437</u>	<u>121.179</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	13	39.329	39.329
Prejuízos acumulados		(5.407)	(949)
Total do patrimônio líquido		<u>33.922</u>	<u>38.380</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>164.955</u>	<u>164.527</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstração do resultado

Períodos findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto o prejuízo por ação em reais)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receita operacional líquida	14	33.271	1.524
Custo com a venda de energia	15	(20.522)	(1.123)
Lucro bruto		12.749	401
Despesas operacionais:			
Gerais e administrativas	15	(827)	(19)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	15	225	(11)
		(602)	(30)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras		12.147	371
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	16	223	6
Despesas financeiras	16	(15.620)	(1.221)
		(15.397)	(1.215)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(3.250)	(844)
Despesa com imposto de renda e contribuição social	17	(1.208)	(45)
Prejuízo do período		(4.458)	(889)
Prejuízo por ação - em Reais		(4.457,74)	(888,97)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Períodos findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prejuízo do período	(4.458)	(889)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	<u>(4.458)</u>	<u>(889)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Períodos findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social			Prejuízos acumulados	Total
	Capital subscrito	Capital a integralizar	Capital integralizado		
Saldos em 31 de dezembro de 2019	39.329	(2.038)	37.291	(60)	37.231
Integralização de capital social	-	2.038	2.038	-	2.038
Prejuízo do período	-	-	-	(889)	(889)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	39.329	-	39.329	(949)	38.380
Prejuízo do período	-	-	-	(4.458)	(4.458)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	39.329	-	39.329	(5.407)	33.922

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Períodos findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

	2021	2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do período	(4.458)	(889)
Ajustes para conciliar o prejuízo do período ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação	9.035	448
Amortização do direito de uso	83	7
Rendimentos sobre aplicações financeiras	(115)	(6)
Juros e variações monetárias, líquidas	14.634	1.150
Valor residual na baixa do ativo imobilizado	82	-
Ajuste a valor presente - arrendamentos	191	16
Ajuste a valor presente – provisão para desmobilização	92	-
	19.544	726
(Acréscimo) decréscimo de ativos		
Contas a receber	(768)	(1.581)
Tributos a recuperar	11	54
Depósitos judiciais	(1.574)	-
Outros créditos	(38)	(148)
	(2.369)	(1.675)
Acréscimo (decréscimo) de passivos		
Fornecedores	(1.281)	552
Salários e encargos sociais a pagar	(21)	15
Tributos a recolher	823	(243)
Partes relacionadas	(101)	101
Outras contas a pagar	1.833	(338)
	1.253	87
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	18.428	(862)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adições ao imobilizado	(2.073)	(127.571)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(2.073)	(127.571)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento/integralização de capital social	-	2.038
Captação de empréstimos e financiamentos	2.379	107.846
Captação de mútuos com partes relacionadas	-	3.853
Pagamento de mútuos com partes relacionadas	(3.575)	(3.620)
Pagamentos de juros de empréstimos e financiamentos	(10.541)	(233)
Pagamentos de arrendamentos	(269)	(18)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(12.006)	109.866
Acréscimo (decréscimo) no caixa e equivalentes de caixa	4.349	(18.567)
Caixa e equivalentes de caixa		
No final do período	4.541	192
No início do período	192	18.759
Acréscimo (decréscimo) no caixa e equivalentes de caixa	4.349	(18.567)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Informações sobre a Companhia

a) Objeto social

A Serra do Fogo Energética S.A. (Companhia) é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade do Recife/PE, constituída em 09 de abril de 2019. A Companhia tem por finalidade a geração e a comercialização de energia elétrica com aproveitamento de recursos de fonte eólica provenientes do Parque Eólico denominado EOL Serra do Fogo.

A Companhia entrou em operação em 19 de dezembro de 2020.

b) Autorização para Produção de Energia Elétrica

A Resolução Autorizativa nº 7.923 emitida pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL em 25 de junho de 2019 autorizou a Companhia a estabelecer-se como "Produtor Independente de Energia Elétrica", mediante a implantação e exploração da Central Geradora Eólica denominada "Serra do Fogo", instalada no município de Sento Sé, estado da Bahia, com potência de 31,185 MW de capacidade instalada e 14,90 MW médios de garantia física de energia.

A autorização concedida tem vigência por um período de 35 anos.

c) Estrutura de capital

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possui capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 5.512 (2020: R\$ 3.045), decorrente, principalmente, de dívida contraída junto ao agente financeiro Banco do Nordeste do Brasil (BNB) na construção do parque eólico. A Administração entende que a geração de receita líquida da Companhia neste mesmo período (R\$ 25.215), não só reverterá a posição do capital circulante líquido demonstrada em 31 de dezembro de 2021, como irá gerar receita adicional para a Companhia.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis

As Demonstrações Contábeis foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os documentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) como Normas Brasileiras de Contabilidade (NBC).

O exercício social da Companhia compreende o período de 1º de janeiro a 31 de dezembro.

As Demonstrações Contábeis da Companhia para o período findo em 31 de dezembro de 2021 foram autorizadas para emissão em reunião da diretoria realizada em 26 de abril de 2022.

2.1. Reconhecimento de receita

Receita das operações

A receita de venda de energia é reconhecida no resultado quando: (i) seu valor pode ser mensurado de forma confiável; (ii) todos os riscos e benefícios inerentes à venda de energia são transferidos para o cliente; e (iii) é provável que os benefícios econômicos serão gerados a favor da Companhia. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa quanto a sua realização.

Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é reconhecida utilizando-se a taxa de juros efetiva. A receita de juros é apresentada como receita financeira, na Demonstração do Resultado do período.

2.2. Tributação

Imposto de renda e contribuição social

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social, os quais são registrados com base no princípio da competência e calculados conforme a legislação fiscal em vigor, tendo por base o "Lucro Presumido".

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.2. Tributação--Continuação

Imposto sobre vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto: (i) quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis, o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; e (ii) valores a receber e a pagar apresentados conjuntamente com o valor dos impostos sobre vendas.

2.3. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais de um instrumento financeiro. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber e outros créditos

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: contas a pagar a fornecedores, obrigações por arrendamentos, empréstimos e financiamentos e outras contas a pagar

2.4. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata, com prazo de vencimento inferior a 90 (noventa) dias, em um montante conhecido de caixa, e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.5. Imobilizado

São apresentados ao custo de aquisição ou construção, deduzidos da depreciação acumulada e de quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso.

O referido custo inclui o custo de reposição de parte do imobilizado e os custos de empréstimo de projetos de construção de longo prazo, quando os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os custos de reparos e manutenção são reconhecidos na Demonstração do Resultado, quando incorridos.

A depreciação dos bens é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na Nota 7, definidas por meio de regulamentação da ANEEL, as quais levam em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens.

2.6. NBC TG 06 (R3) - Arrendamentos

A Companhia possui contrato de arrendamento de terrenos onde foram instalados os aerogeradores, subestações, bay de conexão e demais equipamentos que compreendem o parque eólico da Companhia. Os efeitos do registro do ativo de direito de uso do terreno rural e das obrigações por arrendamento estão sendo apresentados nessas demonstrações contábeis.

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

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é reconhecida uma perda pela desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

2.8. Provisões

Provisões são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado; (ii) é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação; e (iii) uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita.

A despesa relativa ao reconhecimento de qualquer provisão é apresentada na Demonstração do Resultado do período.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

2.8. Provisões--Continuação

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia não possui contingências cuja avaliação das expectativas de perdas de seus assessores jurídicos seja “provável”. Assim, nenhuma provisão para perdas foi reconhecida em 2021 e 2020.

Provisão para desmobilização de ativos imobilizados

A provisão para desmobilização de ativos imobilizados é contabilizada de acordo com a NBC TG 25 (R2) – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e a ITG 12 - Mudanças em Passivos por Desativação, Restauração e Outros Passivos Similares, editadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC). As provisões da Companhia referem-se a obrigações legais e foram determinadas com base nos custos estimados a incorrer na desmontagem e remoção dos aerogeradores e obras civis e demais equipamentos, quando do término do contrato de arrendamento das terras rurais.

2.9. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

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

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

2.10. Novos pronunciamentos contábeis

Não há normas ou interpretações que entraram em vigor em 2021 que poderiam ter impacto significativo sobre as Demonstrações Contábeis da Companhia.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contas correntes bancárias	234	187
Aplicações financeiras	4.307	5
	<u>4.541</u>	<u>192</u>

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a operações compromissadas com remunerações que variam entre 80% e 101% da taxa de Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Essas operações possuem liquidez imediata.

4. Contas a receber

Refere-se a contas a receber decorrentes da venda de energia. Essas contas a receber, no montante de R\$ 2.350, em 31 de dezembro de 2021 (2020: R\$ 1.581), são compostas por valores a vencer em no máximo 30 dias. Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 a Administração da Companhia concluiu não haver necessidade de reconhecer perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa.

5. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras, no valor de R\$ 3.398, em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 3.300 em 31 de dezembro de 2020), estão representadas por fundos de investimentos, remunerados com base em percentuais próximos ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e não possuem prazo de liquidação. As aplicações financeiras classificadas no ativo não circulante foram cedidas em garantia dos financiamentos com o Banco do Nordeste do Brasil, conforme demonstrado na Nota 9.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Direito de uso

Desde 19 de dezembro de 2020, data que entrou em operação, a Companhia adotou a NBC TG 06 (R3) – Arrendamentos emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), que aprovou o CPC 06 (R2), que estabelece critérios para registro de contratos de arrendamento, para os novos contratos e demais contratos não abrangidos pela norma anterior, em uma abordagem de transição simplificada, que consiste em não apresentar os saldos comparativos para o ano anterior.

Os contratos elegíveis pela Companhia para adoção do NBC TG 06 (R3) referem-se aos arrendamentos de vários terrenos onde foram instalados os aerogeradores, subestações, bay`s de conexão e demais equipamentos que compreendem o parque eólico da Companhia.

Para esses contratos de arrendamento, a Companhia reconheceu o ativo de direito de uso e os respectivos passivos de arrendamento, conforme segue:

	Taxa média anual amortização	Saldo em 31/12/2020	Adições	Saldo em 31/12/2021
Direito de uso de terrenos	7,1%	2.775	722	3.497
(-) Amortização acumulada		(7)	(83)	(90)
		<u>2.768</u>	<u>639</u>	<u>3.407</u>

7. Imobilizado

Composição e movimentação do saldo

Descrição	Taxas médias anuais de depreciação	Saldos em 31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	Reclassificações	Saldos em 31/12/2021
Custo contábil							
Terrenos	-	2	-	-	-	-	2
Edificações e benfeitorias	3%	27.601	18	-	1.342	(38)	28.923
Máquinas e equipamentos	6,25%	129.244	16	-	714	-	129.974
Computadores e periféricos	17%	39	4	-	-	-	43
Móveis e utensílios	3,33% a 6,25%	-	6	-	61	-	67
Veículos	14,29%	126	-	(126)	-	-	-
Adiantamentos a fornecedores	-	7	10	-	(17)	-	-
Imobilizado em andamento	-	-	1.715	-	(2.100)	385	-
Total do custo		<u>157.019</u>	<u>1.769</u>	<u>(126)</u>	<u>-</u>	<u>347</u>	<u>159.009</u>
Depreciação acumulada		<u>(485)</u>	<u>(9.078)</u>	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.519)</u>
Total líquido		<u>156.534</u>	<u>(7.309)</u>	<u>(82)</u>	<u>-</u>	<u>347</u>	<u>149.490</u>

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

8. Fornecedores

O saldo de fornecedores refere-se, basicamente, a compras de materiais e a contratação de serviços para construção e operação do parque eólico.

9. Empréstimos e financiamentos

Descrição	Encargos incidentes	Saldo em 31/12/2020	Captações	Juros e encargos	Amortizações	Saldo em 31/12/2021
Moeda nacional						
Financiamento de longo pra	IPCA + 2,2810% a.a.	117.340	2.379	14.594	(10.541)	123.772
		117.340	2.379	14.594	(10.541)	123.772
Circulante		(3.168)				(9.534)
Não circulante		114.172				114.238

Este financiamento tem o prazo de amortização em 252 (duzentas e cinquenta e dois) parcelas mensais, entre os anos de 2022 e 2043 e está garantido por fiança bancária do Banco Bradesco S.A. e aplicação financeira. A respectiva fiança está garantida por: alienação fiduciária de ações, cessão fiduciária de direitos creditórios e contas bancárias.

Os juros pagos sobre empréstimos e financiamentos foram classificados como atividade de financiamento na Demonstração do Fluxo de Caixa.

As parcelas vincendas a longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

Ano	2021	2020
2022	-	2.265
2023	5.550	5.437
2024	5.550	5.437
2025	5.550	5.437
2026	5.550	5.437
Após 2026	92.038	90.159
	114.238	114.172

10. Obrigações por arrendamento

Desde 19 de dezembro de 2020, data em que entrou em operação, a Companhia adotou a NBC TG 06 (R3) – Arrendamentos emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) que aprovou o CPC 06 (R2), que estabelece critérios para registro de contratos de arrendamento, para os demais contratos não abrangidos pela norma anterior, em uma abordagem de transição simplificada, que consiste em não apresentar os saldos comparativos para o ano anterior.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Obrigações por arrendamento--Continuação

Os prazos dos contratos de arrendamento variam entre 35 e 40 anos, iniciados em 14 e 15 de maio de 2013, podendo ser renovados automaticamente, desde que expressamente convencionado entre as partes, com pagamentos mensais, equivalentes a percentuais de 1% da receita líquida da Companhia. Não existem restrições ou cláusulas que dependam dos resultados ou distribuição de dividendos pela Companhia.

Os contratos foram considerados, no julgamento da Companhia, como arrendamentos essencialmente se eles transmitem o direito de controlar o uso de ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação. O valor presente dos contratos foi calculado por taxas equivalentes à do custo de captação de empréstimos e financiamentos, junto a instituições financeiras, para construção de parques eólicos.

Os vencimentos dos pagamentos mínimos dos arrendamentos estão descritos a seguir:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Circulante		
Até um ano	<u>30</u>	<u>22</u>
	<u>30</u>	<u>22</u>
Não circulante		
2022	-	24
2023	34	25
2024	36	27
2025	39	29
2026	42	31
Após 2026	<u>3.236</u>	<u>2.615</u>
	<u>3.387</u>	<u>2.751</u>
Total	<u>3.417</u>	<u>2.773</u>

A movimentação das obrigações por arrendamentos está assim representada:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	2.773	-
Remensuração dos arrendamentos	722	-
Reconhecimento inicial CPC 06 (R2)	-	2.775
Juros	191	16
Pagamento anual	<u>(269)</u>	<u>(18)</u>
Saldo final	<u>3.417</u>	<u>2.773</u>

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas

	2021	2020
Ativo		
Circulante		
Contas a receber		
Unaí Baixo Energética S.A. (c)	467	-
	<u>467</u>	<u>-</u>
Não-circulante		
Imobilizado		
Serviços administrativos (a)	698	1.453
	<u>698</u>	<u>1.453</u>
	<u>1.165</u>	<u>1.453</u>
Passivo		
Circulante		
Contas a pagar		
Umburana Energética S.A.	-	101
	<u>-</u>	<u>101</u>
Não circulante		
Mútuo com empresas ligadas		
Brennand Investimentos S.A. (b)	-	3.536
	<u>-</u>	<u>3.536</u>
	<u>-</u>	<u>3.637</u>
Resultado		
Receita de venda de energia (c)	7.885	-
	<u>7.885</u>	<u>-</u>

(a) Refere-se a custos sobre serviços de gerenciamentos de obras prestados pela Brennand Energia Eólica S.A., controlada da Brennand Energia S.A., para a implantação dos parques de geração de energia elétrica de fonte eólica da Serra do Fogo Energética S.A.

(b) Sobre as operações de mútuo não havia incidência de juros e havia incidência e recolhimento de IOF nos termos da legislação fiscal vigente.

(c) Refere-se a operações de compra e venda de energia elétrica realizadas entre as empresas dos grupos Brennand Energia e Brennand Investimentos.

12. Provisão para desmobilização

A Companhia possui obrigação de retirada de ativos decorrentes de exigências contratuais e legais. A provisão foi inicialmente mensurada ao justo valor e, posteriormente, é ajustada a valor presente e mudanças no valor ou na tempestividade dos fluxos de caixa estimados. Os custos de desmontagem e remoção do ativo foram capitalizados como parte do valor contábil do ativo relacionado e estão sendo amortizados ao longo da vida útil remanescente do ativo. Para determinação do ajuste a valor presente da provisão para desmobilização foi utilizada a taxa de desconto de 12,80% a.a..

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

13. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2021 e 2020 é de R\$ 39.329 e está representado por 1.000 ações nominativas, sem valor nominal, todas pertencentes à Brennand Investimentos S.A.

14. Receita operacional líquida

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receita de venda de energia	34.532	1.581
Impostos e deduções sobre as vendas	(1.261)	(57)
	<hr/>	<hr/>
Receita operacional líquida	33.271	1.524

15. Custo das vendas e despesas operacionais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por função:		
Custos das vendas	(20.522)	(1.123)
Despesas gerais e administrativas	(827)	(19)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	225	(11)
	<hr/>	<hr/>
	(21.124)	(1.153)
Por natureza:		
Depreciação	(9.078)	(448)
Amortização do direito de uso	(83)	(7)
Mercadoria para revenda	(6.751)	-
Encargos de transmissão	(1.663)	(464)
Liquidação financeira – CCEE	(745)	-
Serviços de terceiros	(2.584)	(158)
Materiais	(57)	(6)
Outras receitas (despesas)	(163)	(70)
	<hr/>	<hr/>
	(21.124)	(1.153)

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Receitas (despesas) financeiras

	2021	2020
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	215	6
Variação monetária	8	-
	223	6
Despesas financeiras		
Despesas bancárias	(741)	(55)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(14.594)	(1.150)
Ajuste a valor presente – apropriação de risco hidrológico	(191)	-
Ajuste a valor presente - arrendamentos	(92)	(16)
Outras despesas financeiras	(2)	-
	(15.620)	(1.221)
Resultado financeiro	(15.397)	(1.215)

17. Imposto de renda e contribuição social

Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro apresentados na Demonstração do Resultado apresentam a seguinte reconciliação à alíquota efetiva:

	2021		2020	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Receita bruta do período	34.532	34.532	1.581	1.581
Alíquota de presunção do imposto	8%	12%	8%	12%
	2.763	4.144	126	190
Receita financeira	223	223	6	6
Outras receitas	271	271	-	-
	3.257	4.638	132	196
Parcela de dedução	(240)	-	(20)	-
Base de cálculo lucro presumido	3.017	4.638	108	196
Despesa com imposto de renda e contribuição social	791	417	27	18
Alíquota efetiva	26%	9%	25%	9%

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

18. Compromissos

A Companhia prevê que a comercialização de energia para os exercícios futuros será equivalente à sua garantia física, resultando nas seguintes previsões para os compromissos a serem assumidos pela Companhia:

<u>Ano</u>	<u>Quantidade de MWH</u>
2022	130.524
2023	130.524
2024	130.882
2025	130.524
2026	130.524
2027 até o final da autorização/concessão	3.591.376
	<u>4.244.354</u>

A Companhia projetou a comercialização de sua energia no ACL com base na sua garantia física aprovada pelo MME.

19. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

a) Instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros da Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, outros créditos, empréstimos e financiamentos, obrigações por arrendamentos, contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, não havia diferença significativa entre os valores contábeis e os de mercado para os instrumentos financeiros da Companhia.

A Companhia não realiza operações de *hedge*, *swap* ou quaisquer outras operações que envolvam instrumentos financeiros derivativos.

b) Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Os principais passivos financeiros da Companhia referem-se a empréstimos e financiamentos, obrigações por arrendamentos, contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações da Companhia. A Companhia não contrata transações com derivativos.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

19. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

b) Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

A Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos. As principais atividades em que se assumem riscos financeiros são regidas por políticas e procedimentos apropriados e os riscos financeiros são identificados, avaliados e gerenciados de acordo com as políticas da Companhia e sua disposição para risco.

Risco de taxa de juros

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações sujeitas a taxas de juros variáveis.

A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada de empréstimos a pagar sujeitos a taxas fixas e a taxas variáveis. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer *swap* contra este risco. Porém, a Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de derivativos para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas.

Sensibilidade a taxas de juros

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no prejuízo da Companhia antes da tributação (é afetado pelo impacto dos empréstimos a pagar sujeitos a taxas variáveis).

	Aumento/redução em %	Efeito no prejuízo antes da tributação – R\$
2021		
Reais	+20	(2.919)
Reais	-20	2.919
2020		
Reais	+20	(230)
Reais	-20	230

A movimentação presumida em percentual para a análise de sensibilidade a taxas de juros é baseada nas taxas atualmente praticadas no ambiente de mercado.

Serra do Fogo Energética S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

19. Instrumentos financeiros, objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

b) Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

Risco de crédito

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

Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente.

20. Cobertura de seguros

A Companhia mantém cobertura de seguros para riscos operacionais, no montante de R\$ 116.961 e de R\$ 8.000 para cobertura de riscos civis, valor este que abrange um LMI (Limite Máximo de Indenização) geral para todas as empresas/usinas eólicas dos Grupos Brennand Energia e Brennand Investimentos. O valor dos seguros contratados em 31 de dezembro de 2021 é considerado suficiente pela Administração, amparada na opinião de assessores especialistas em seguros, para cobrir eventuais perdas.