

Relatório da Administração

Senhores acionistas,

Atendendo às disposições legais e estatutárias, a Administração da Companhia Jaguari de Energia ("CPFL Santa Cruz" ou "Companhia") submete à apreciação dos senhores o Relatório da Administração e as demonstrações financeiras da Companhia, com o relatório dos auditores independentes, referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2021. As demonstrações financeiras na íntegra estão disponíveis na sede da Companhia. Todas as comparações realizadas neste relatório levam em consideração os dados da Companhia em relação ao exercício de 2020, exceto quando especificado de outra forma.

1. Considerações iniciais

Em 2021, a CPFL Santa Cruz cumpriu com sua agenda estratégica, atendendo com eficiência às demandas de 487 mil clientes, em 45 municípios, sendo 39 localizados no Estado de São Paulo, 3 em Minas Gerais e 3 no Paraná.

As vendas de energia para o mercado cativo registraram uma redução de 2,2% em relação ao exercício de 2020. Destaca-se a classe industrial, que registrou uma redução de 15,2% ante 2020.

A CPFL Santa Cruz, em 2021, foi eleita pelo Prêmio Abradee, na categoria de Melhor Responsabilidade Socioambiental de distribuidoras com até 500 mil consumidores.

Ao longo deste relatório serão apresentadas as informações mais relevantes do último exercício, como o reajuste das tarifas de energia e as iniciativas que visam melhorar a qualidade do fornecimento de energia e dos serviços prestados aos clientes.

2. Comentário sobre a conjuntura

Ambiente macroeconômico

O ano de 2021 testemunhou o princípio da superação da pandemia de Covid-19. Apesar do mundo ter vivido as ondas mais letais da pandemia, também foi o ano em que as vacinas começaram a ser amplamente disseminadas (ainda que com enorme heterogeneidade, em termos globais). A combinação de vacinação e contaminação prévia tem proporcionado uma proteção importante à população, ainda que novas variantes continuem surgindo, como foi o caso da Delta e, mais recentemente, da Ômicron. Olhando a evolução da pandemia ao longo de 2021, fica claro o alívio gradual vivenciado pelos sistemas de saúde e a retomada da mobilidade. Deve-se notar, no entanto, que este movimento não é uniforme: em alguns países, há maior resistência à vacinação; em outros, há falta de vacinas. Apesar de grandes avanços na superação da pandemia, ainda não se pode dizer que seus impactos econômicos tenham sido totalmente superados em 2021.

A gradativa normalização das atividades não foi suficiente para reverter o movimento de consumo de bens muito superior ao consumo de serviços. Três fatores contribuíram para manter a demanda por bens historicamente elevada durante todo o ano:

- i) os pacotes de estímulos, tanto fiscais quanto monetários, auxiliaram na manutenção da renda e consumo total em 2020 e início de 2021, apesar do aumento substancial da poupança das famílias. Este fenômeno foi reforçado nos EUA em 2021, com os pacotes de recomposição de renda efetuados no início do mandato de Biden;
- ii) a normalização incompleta do consumo de serviços: num ambiente de manutenção de renda, o que não foi direcionado à poupança foi, por exclusão, consumido; como em boa parte do ano as restrições à mobilidade e os temores relativos à pandemia ainda vigoravam, o deslocamento da demanda aos padrões pré-pandemia foi incompleto;
- iii) a readequação dos níveis de estoques ótimos: os gargalos de produção enfrentados ao longo de 2020 continuaram restringindo a oferta em 2021 e a resposta encontrada por fabricantes e varejistas foi elevar seus estoques, de matérias primas a produtos acabados, elevando ainda mais a demanda global.

Assim, ao mesmo tempo em que a demanda permaneceu elevada, a oferta continuou negativamente impactada pelos *lockdowns* e pelas discontinuidades nas cadeias de insumos. Houve progresso na normalização das cadeias, porém é um processo que apenas se iniciou em 2021 e deve se completar apenas em meados de 2022.

A consequência desta normalização incompleta da economia em 2021, com demanda por bens ainda elevada e oferta restrita, resultou em preços mais elevados em todas as etapas da cadeia, de *commodities*, fretes, preços ao produtor e consumidor. A alta inflação, como se viu, deveu-se muito mais à incapacidade de resposta da oferta do que a um crescimento exuberante da economia.

A alta de preços de *commodities*, como seria de se esperar, repercutiu positivamente sobre as exportações brasileiras. No acumulado de 2021, as exportações somaram US\$ 280,4 bilhões, um crescimento de 34%. Com isso, o saldo comercial foi de US\$ 61,0 bilhões, recorde histórico, ajudando a manter a folga nas contas externas.

No Brasil, apesar da folga nas contas externas e da alta de juros no segundo semestre, a intensificação das incertezas fiscais parece ter contribuído para a depreciação da moeda. De fato, para além do movimento esperado pela valorização do dólar frente a outras moedas, as discussões domésticas sobre a PEC dos Precatórios e alteração do teto de gastos, a fim de viabilizar o Auxílio Brasil, parecem ter sido essenciais para amplificar a pressão sobre o real no último trimestre do ano. Apesar das intervenções do BC, a piora do ambiente doméstico e externo fez com que o câmbio passasse de uma média de R\$ 5,23/US\$ no terceiro trimestre de 2021 para R\$ 5,59/US\$ no último trimestre. Em termos reais, a taxa de câmbio brasileira encerrou o ano de 2021 cerca de 35% acima da média verificada entre 2015 e 2019. A depreciação cambial combinada à alta de preços *commodities* resultou num choque inflacionário. Este choque foi visto tanto nos preços no atacado quanto nos preços ao consumidor.

A inflação bem acima da meta e acelerando, com núcleos em patamar desconfortável, fez com que o Banco Central reagisse tempestivamente. O ano se iniciou com a taxa de juros básica em 2% ao ano, mínimo histórico, porém já a partir de março o Banco Central deu partida ao ajuste da política monetária e da taxa de juros, que encerrou 2021 no patamar de 9,25% ao ano.

Apesar da alta dos juros ao longo do ano, o crédito ainda mostrou um bom desempenho em 2021, sendo uma fonte importante de sustentação do consumo. Este último ainda foi favorecido pela recuperação do mercado de trabalho e pela concessão de auxílios governamentais. O Auxílio Emergencial atingiu menos famílias em 2021 do que em 2020 e teve um ticket médio menor, reduzindo o alívio aos

orçamentos familiares. Por outro lado, a população ocupada continuou abatida pelas restrições por conta da pandemia no primeiro semestre – mas mostrou uma rápida recuperação no segundo semestre, com o avanço da vacinação e melhora do quadro sanitário.

Dados esses fatores, o consumo cresceu relativamente pouco em 2021, na comparação com o patamar final de 2020. Chegou a ultrapassar o consumo de 2019, pré-pandemia, em vários meses, mas perdeu fôlego nos últimos meses do ano.

Tarifas de energia elétrica

Revisão Tarifária Periódica (RTP) de 2021:

Em 21 de março de 2021, por meio da Resolução Homologatória nº 2.837, a Aneel homologou o resultado da quinta Revisão Tarifária Periódica da CPFL Santa Cruz em 17,19%, sendo 16,98% relativos ao Reajuste Tarifário Econômico e 0,21% referentes aos componentes financeiros externos ao Reajuste Tarifário, correspondendo a um efeito médio de 9,95% percebido pelos consumidores. O impacto da Parcela A (Energia, Encargos de Transmissão e Encargos Setoriais) no reajuste econômico foi de 11,90% e da Parcela B de 5,08%. As novas tarifas entraram em vigor em 22 de março de 2021.

Em 1º de setembro de 2021, por meio da Resolução nº 3/2021, entrou em vigor a “Bandeira Escassez Hídrica”, no valor de R\$ 14,20 a cada 100 kWh, que irá vigorar até abril de 2022. A escassez hídrica onerou o caixa das distribuidoras no fim de 2021, dado que os custos de energia se elevaram em função do despacho de termelétricas movidas a combustível fóssil, e a Bandeira Tarifária Vermelha II não foi suficiente para cobrir tal déficit.

3. Desempenho operacional

Clientes: a CPFL Santa Cruz encerrou o ano de 2021 com 487 mil clientes, com aumento de 12 mil consumidores, representando um crescimento de 2,5%.

Vendas de energia

Em 2021, as vendas para o mercado cativo totalizaram 2.190 GWh, uma queda de 2,1% em relação a 2020.

A participação das principais classes de consumo no total da energia faturada para consumidores cativos da distribuidora em 2021 foi de 40,6% para a classe residencial, 13,1% para a classe comercial e 10,8% para a classe industrial. Para essas classes de consumo destaca-se:

- Classe Residencial: aumento de 2,1%, refletindo principalmente o incremento de unidades consumidoras em 2021, em relação a 2020, e temperaturas mais elevadas ao longo do ano;
- Classes Comercial e Industrial: redução de 3,8% e 15,2%, respectivamente, refletindo os impactos trazidos pela restrição de atividades devido à pandemia da covid-19, além de um calendário com menos dias de faturamento, o efeito da movimentação de clientes para o mercado livre e o impacto causado pelo crescimento da geração distribuída na área de concessão;

Qualidade dos serviços prestados

Atendimento ao cliente: a CPFL Santa Cruz obteve, em 2021, o Índice de Satisfação da Qualidade Percebida (ISQP) de 76,7, na pesquisa anual realizada pela Associação Brasileira de Distribuidores de Energia Elétrica – ABRADÉE, resultado 7,5 pontos abaixo do resultado de 2020. O índice foi superior à média nacional de 65,5 pontos. A CPFL Santa Cruz havia ocupado em 2019 a 7ª posição no ranking de sua categoria, passou à 6ª em 2020 e em 2021 à 5ª posição.

Fornecimento de energia: A CPFL Santa Cruz desenvolve iniciativas para aprimorar a gestão operacional e a logística de serviços de rede. Também realiza um programa intenso de inspeções e manutenções preventivas dos ativos elétricos. Em 2021, o DEC, que mede a duração equivalente de interrupção por cliente, foi de 5,66 horas e o FEC, que mede a frequência equivalente de interrupção por cliente, foi de 4,21 vezes, entre os menores do setor.

4. Desempenho econômico-financeiro

Os comentários da administração sobre o desempenho econômico-financeiro e o resultado das operações devem ser lidos em conjunto com as demonstrações financeiras e notas explicativas.

Receita operacional: a receita operacional bruta foi de R\$ 2.241 milhões em 2021, representando um aumento de 21,0% (R\$ 388 milhões), decorrente dos seguintes aumentos: (i) de 17,7% (R\$ 223 milhões) no fornecimento de energia elétrica; (ii) de 446,3% (R\$ 134 milhões) nos ativos e passivos financeiros setoriais; (iii) de 28,2% em outras receitas (R\$ 74 milhões); e (iv) de 548,9% (R\$ 14 milhões) no ativo financeiro da concessão. Esses aumentos foram parcialmente compensados pelas seguintes reduções: (i) de 20,4% (R\$ 43 milhões) na receita com construção de infraestrutura; e (ii) de 15,7% no suprimento de energia elétrica (R\$ 13 milhões).

As deduções da receita operacional foram de R\$ 712 milhões em 2021, representando um aumento de 31,3% (R\$ 169 milhões). A receita operacional líquida foi de R\$ 1.529 milhões em 2021, representando um aumento de 16,7% (R\$ 219 milhões).

Geração operacional de caixa (EBITDA): em 2021, o EBITDA foi de R\$ 242 milhões, representando um aumento de 25,7% (R\$ 49 milhões), devido aos seguintes fatores: (i) aumento de 16,7% na receita líquida (R\$ 219 milhões); (ii) redução de 20,4% nos custos com construção de infraestrutura (R\$ 43 milhões), que tem contrapartida na receita líquida em igual valor; e (iii) redução de 2,4% (R\$ 4 milhões) no PMSO (despesas com Pessoal, Material, Serviços de Terceiros e Outros Custos/Despesas Operacionais). O aumento no PMSO deve-se aos seguintes fatores:

- ✓ Aumento de 5,7% (R\$ 3,1 milhões) nas despesas com pessoal;
- ✓ Aumento de 8,7% (R\$ 1,1 milhão) nas despesas com material;
- ✓ Redução de 2,8% (R\$ 1,5 milhão) nas despesas com serviços de terceiros;
- ✓ Redução de 19,5% (R\$ 6,3 milhões) em outros custos/despesas operacionais.

Estas variações foram parcialmente compensadas pelo aumento de 28,7% no custo com energia elétrica (R\$ 216 milhões).

| <i>Conciliação do Lucro Líquido e EBITDA</i> | | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Lucro Líquido | 87.389 | 90.427 |
| Amortização | 61.675 | 57.879 |
| Resultado Financeiro | 35.879 | 4.538 |
| Contribuição Social | 15.026 | 10.413 |
| Imposto de Renda | 41.689 | 28.950 |
| EBITDA | 241.658 | 192.207 |

*Conforme Instrução CVM nº 527, de 4/10/2012

Lucro líquido: a CPFL Santa Cruz apurou lucro líquido de R\$ 87 milhões em 2021, representando uma redução de 3,4% (R\$ 3 milhões), e aumento de 25,7% no EBITDA (R\$ 49 milhões). Essa variação foi parcialmente compensado pelos aumentos: (i) de 690,7% na despesa financeira líquida (R\$ 31 milhões);(ii) de 44,1% no Imposto de Renda e Contribuição Social (R\$ 17 milhões); e (iii) de 6,6% na amortização (R\$ 4 milhões).

Endividamento: no final de 2021, a dívida financeira (incluindo derivativos) da CPFL Santa Cruz atingiu R\$ 924 milhões, representando um aumento de 27,2%.

5. Investimentos

No ano, foram investidos R\$ 166 milhões na ampliação, manutenção, melhoria, automação, modernização e reforço do sistema elétrico para atendimento ao crescimento de mercado e melhoria de eficiência e qualidade, em infraestrutura operacional, nos serviços de atendimento aos clientes e em programas de pesquisa e desenvolvimento, entre outros.

6. Sustentabilidade e aspectos ESG (ambientais, sociais e de governança)

A CPFL Santa Cruz desenvolve iniciativas que buscam gerar valor para a empresa e os públicos de relacionamento, de forma a garantir competitividade, com excelência nas operações, e contribuir com o desenvolvimento sustentável das áreas de abrangência. Alinhada ao Plano Estratégico do Grupo CPFL, a estratégia de sustentabilidade é incorporada aos processos decisórios, ações e investimentos, conforme destaques a seguir.

Plano de sustentabilidade: organizado em três pilares – Energia sustentável, Soluções inteligentes e Valor compartilhado com a sociedade – e em habilitadores

fundamentais - Ética, Transparência, Desenvolvimento de pessoas e inclusão, se desdobra em 15 compromissos públicos norteados pelos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) das Nações Unidas.

Plataforma de sustentabilidade: ferramenta de gestão da performance em sustentabilidade sob a perspectiva dos principais públicos de relacionamento, com indicadores e metas alinhados ao Plano Estratégico e ao Plano de Sustentabilidade.

Comitê de sustentabilidade: instância da diretoria executiva responsável por monitorar o Plano e a Plataforma de sustentabilidade, avaliar e recomendar a inclusão de critérios e diretrizes de sustentabilidade em processos decisórios, monitorar tendências e temas críticos para a empresa.

Mudanças do Clima: estamos comprometidos com a transição para uma economia de baixo carbono e enfrentamos o desafio das mudanças climáticas com senso de urgência, responsabilidade e determinação.

Gestão ambiental: nosso modelo de negócio demanda uma ampla capacidade de gestão dos impactos ambientais. A empresa foi certificada na norma ISO 14001 em 2020 e suas unidades operacionais (Estações Avançadas e Subestações) são periodicamente avaliadas quanto aos riscos e requisitos legais. Possui contrato para atendimento a situações de emergência ambiental, além de seguro específico. Realiza projetos visando aprimorar o desempenho ambiental nos municípios, como o Arborização + Segura.

Sistema de Gestão e Desenvolvimento da Ética (SGDE): O Programa de Integridade do Grupo CPFL, além de ter como base as diretrizes, valores e princípios do Grupo, formaliza o seu compromisso em conduzir os negócios pautados pela integridade e pelos mais altos parâmetros de Governança Corporativa. O programa possui 4 pilares compostos por dispositivos que evidenciam o tom e a prática do discurso pela alta administração, a existência de procedimentos e diretrizes como o Código de Conduta Ética, além de ações de comunicação e treinamentos para colaboradores e fornecedores. O programa conta, ainda, com o canal de ética, independente e gerido por empresa terceira, bem como com mecanismos de avaliação e monitoramento de suas ações. Ao longo de 2021, destacamos as seguintes ações executadas: (i) a manutenção do Selo Pró-Ética 2020/2021 que é um prêmio concedido pela Controladoria Geral da União (CGU) a um seleto grupo de empresas, que fomentam a adoção voluntária de medidas de integridade e comprometidas em implementar ações voltadas à prevenção, detecção e remediação de atos de corrupção e fraude; (ii) os treinamentos presenciais e virtuais sobre temas do Programa de Integridade para colaboradores e fornecedores; (iii) a divulgação da Conversa Mensal de Integridade – CMI em todas unidades do grupo CPFL com temas como Assédio Sexual, Conflito de Interesses, Tratamento Desrespeitoso, Discriminação e Preconceito e Brindes Presente e Hospitalidades; e (iv) a comemoração do Dia da Integridade, com evento online que contou com a participação do convidado Max Gehringer para reflexão sobre o valor deste tema para a CPFL. Além disso, foram realizadas 12 reuniões do Comitê de Ética em 2021, para tratar de temas relacionados à gestão da ética, considerando sugestões, consultas e denúncias recebidas no período.

Relacionamento com a comunidade: entre as ações que visam contribuir para o desenvolvimento das comunidades em que a CPFL Jaguari atua, destacam-se: **(i) CPFL Jovem Geração:** foram executados projetos de transformação social através da cultura e esporte em 3 cidades; **(ii) CPFL nos Hospitais:** foram executados projetos de humanização hospitalar (realizados em formato digital, alcance nacional); **(iii) CPFL Intercâmbio Brasil-China (programação digital – alcance nacional):** foram executados projetos digitais que visam as trocas culturais, fortalecendo os diálogos entre os dois países. Ao todo, a frente atingiu 285 mil pessoas digitalmente; **(iv) Circuito CPFL (atividades suspensas em 2021 e postergadas para 2022 devido à pandemia de COVID-19):** A frente Circuito

CPFL promove atividades culturais e esportivas itinerantes em todo o país como sessões de cinema movidos a energia solar (CineSolar) e etapas de corrida. Em função da pandemia da Covid-19 as atividades do CineSolar foram adaptadas ao formato digital através da mostra digital "A brincadeira tá on", que selecionou 56 curta-metragens em 14 estados (alcance nacional); **(v) Café Filosófico CPFL (programação digital -alcance nacional)**: foram executadas lives do programa Café Filosófico CPFL, exibidas ao vivo nas redes sociais do Instituto e posteriormente na TV Cultura. Mais de 170 milhões de pessoas foram impactadas com essas atividades; **(vi) Outros investimentos sociais**: foi executado um projeto voltado às pessoas com deficiência; e **(vii) Eficiência Energética (0,5% da ROL)** – Foram investidos R\$ 3,7 milhões em projetos de eficiência energética, dos quais destacam-se: (a) R\$ 531 mil em projetos de Iluminação Pública, que proporcionaram a substituição de 525 pontos de Iluminação por LED; (b) R\$ 214 mil em projetos destinados a consumidores de baixo poder aquisitivo, que proporcionaram a substituição de 3.000 lâmpadas por modelos mais eficientes (LED). Também desenvolveu (c) projeto bônus residencial com a substituição de 467 geladeiras ineficientes por geladeiras econômicas da tecnologia inverter, com um investimento de R\$ 453 mil. Por fim, (d) investiu R\$ 1,9 milhões no Programa de Hospitais, que está implementando Sistemas de Geração Fotovoltaica e realizando a Substituição de lâmpadas por LED em Hospitais Públicos e Filantrópicos;

Gestão de Recursos Humanos: Em 2021, treinamos 564 pessoas. Da base ativa de colaboradores, 95% já passou por algum treinamento. Foram 1,8 mil horas de treinamento online. Também foram realizados treinamentos para a comunidade, com 3 Escolas para formação de eletricitistas concluídas ao longo do ano, 43 pessoas treinadas e mais de 1,2 mil horas de desenvolvimento.

Rede de Valor: em 2021, foram realizados 2 encontros da Rede de Valor, que contaram com a participação de 80 parceiros e no qual foram abordados os seguintes temas: Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), Segurança da Informação, ESG, Código de Ética para Fornecedores e Segurança do Trabalho. Assim como em 2020, os encontros de 2021 também foram em formato online por causa da pandemia.

7. Auditores Independentes

A KPMG Auditores Independentes ("KPMG") foi contratada pela CPFL Santa Cruz para a prestação de serviços de auditoria externa relacionados aos exames das demonstrações financeiras da Companhia.

Referente ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, além dos serviços de auditoria das demonstrações financeiras societárias e regulatórias, e de revisão das informações intermediárias, a KPMG prestou serviços de asseguarção de *covenants* e revisão tributária - Escrituração Contábil-Fiscal (ECF).

A contratação dos auditores independentes, conforme estatuto social, é recomendada pelo Conselho Fiscal da controladora CPFL Energia e compete ao Conselho de Administração deliberar sobre a seleção ou destituição dos auditores independentes.

A KPMG declarou à Administração que, em razão do escopo e dos processos executados, a prestação dos serviços supramencionados não afeta a independência e a objetividade necessárias ao desempenho dos serviços de auditoria externa.

8. Agradecimentos

A Administração da CPFL Santa Cruz agradece aos seus acionistas, clientes, fornecedores e comunidades de sua área de atuação, pela confiança depositada na companhia no ano de 2021. Agradece, ainda, de forma especial, aos seus colaboradores pela competência e dedicação para o cumprimento dos objetivos e metas estabelecidos.

A Administração

Para mais informações sobre o desempenho desta e de outras empresas do Grupo CPFL Energia, acesse o endereço www.cpfl.com.br/ri.

COMPANHIA JAGUARI DE ENERGIA
Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

| ATIVO | Nota | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| | explicativa | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | 91.005 | 135.653 |
| Títulos e valores mobiliários | 6 | - | 100.013 |
| Consumidores, concessionárias e permissionárias | 7 | 215.969 | 173.181 |
| Imposto de renda e contribuição social a compensar | 8 | 2.166 | 1.313 |
| Outros tributos a compensar | 8 | 16.034 | 13.144 |
| PIS/COFINS a compensar sobre ICMS | 8.1 | 80.415 | - |
| Derivativos | 31 | 41.070 | 18.895 |
| Ativo financeiro setorial | 9 | 140.455 | 27.997 |
| Estoques | | 2.944 | 2.684 |
| Outros ativos | 12 | 68.291 | 36.765 |
| Total do circulante | | 658.348 | 509.646 |
| Não circulante | | | |
| Consumidores, concessionárias e permissionárias | 7 | 15.255 | 10.182 |
| Depósitos judiciais | 20 | 22.536 | 22.262 |
| Outros tributos a compensar | 8 | 19.381 | 18.636 |
| PIS/COFINS a compensar sobre ICMS | 8.1 | 168.518 | 150.632 |
| Ativo financeiro setorial | 9 | 31.169 | - |
| Derivativos | 31 | 29.451 | 68.656 |
| Ativo financeiro da concessão | 11 | 105.401 | 70.902 |
| Outros ativos | 12 | 83 | 145 |
| Ativo contratual | 13 | 103.315 | 72.928 |
| Intangível | 14 | 954.748 | 902.825 |
| Total do não circulante | | 1.449.858 | 1.317.169 |
| Total do ativo | | 2.108.206 | 1.826.815 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA JAGUARI DE ENERGIA
Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | Nota explicativa | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 15 | 170.522 | 158.631 |
| Empréstimos e financiamentos | 16 | 194.856 | 84.447 |
| Debêntures | 17 | 1.613 | 334 |
| Taxas regulamentares | 18 | 25.211 | 4.013 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 19 | 2.394 | - |
| Outros impostos, taxas e contribuições a recolher | 19 | 40.837 | 30.476 |
| Dividendo e juros sobre capital próprio | 28 | 5.714 | 22.543 |
| Obrigações estimadas com pessoal | | 5.011 | 4.603 |
| PIS/COFINS devolução consumidores | 8.1 | 58.606 | 20.151 |
| Outras contas a pagar | 21 | 56.241 | 60.667 |
| Total do circulante | | 561.005 | 385.866 |
| Não circulante | | | |
| Fornecedores | 15 | 484 | 949 |
| Empréstimos e financiamentos | 16 | 607.463 | 539.144 |
| Debêntures | 17 | 189.857 | 189.797 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 19 | 6.199 | - |
| Débitos fiscais diferidos | 10 | 26.764 | 31.445 |
| Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | 20 | 30.213 | 23.322 |
| Derivativos | 31 | 247 | - |
| Passivo financeiro setorial | 9 | - | 7.240 |
| PIS/COFINS devolução consumidores | 8.1 | 248.934 | 114.484 |
| Outras contas a pagar | 21 | 4.682 | 4.617 |
| Total do não circulante | | 1.114.843 | 910.997 |
| Patrimônio líquido | | | |
| | 22 | | |
| Capital social | | 170.413 | 170.413 |
| Reserva de capital | | 494 | 503 |
| Reserva legal | | 34.083 | 34.083 |
| Reserva estatutária - reforço de capital de giro | | 162.697 | 323.194 |
| Dividendo | | 64.494 | - |
| Resultado abrangente acumulado | | 177 | 1.758 |
| Total do patrimônio líquido | | 432.359 | 529.951 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | | 2.108.206 | 1.826.815 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA JAGUARI DE ENERGIA
Demonstrações dos resultados para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais, exceto lucro por ação)

| | Nota explicativa | 2021 | 2020 |
|--|---------------------|------------------|------------------|
| Receita operacional líquida | 24 | 1.529.111 | 1.310.358 |
| Custo do serviço | | | |
| Custo com energia elétrica | 25 | (969.150) | (752.822) |
| Custo com operação | | (129.381) | (121.287) |
| Amortização | | (57.006) | (53.283) |
| Outros custos com operação | 26 | (72.376) | (68.004) |
| Custo do serviço prestado a terceiros | 26 | (169.978) | (213.447) |
| Lucro operacional bruto | | 260.602 | 222.801 |
| Despesas operacionais | | | |
| Despesas com vendas | | (30.704) | (30.067) |
| Amortização | | (198) | (174) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | | (6.231) | (5.196) |
| Outras despesas com vendas | 26 | (24.275) | (24.697) |
| Despesas gerais e administrativas | | (43.055) | (48.561) |
| Amortização | | (4.471) | (4.422) |
| Outras despesas gerais e administrativas | 26 | (38.584) | (44.139) |
| Outras despesas operacionais | 26 | (6.860) | (9.846) |
| Resultado do serviço | | 179.983 | 134.327 |
| Resultado financeiro | 27 | | |
| Receitas financeiras | | 48.471 | 36.147 |
| Despesas financeiras | | (84.350) | (40.684) |
| | | (35.879) | (4.538) |
| Lucro antes dos tributos | | 144.104 | 129.790 |
| Contribuição social | 10 | (15.026) | (10.413) |
| Imposto de renda | 10 | (41.689) | (28.950) |
| | | (56.715) | (39.363) |
| Lucro líquido do exercício | | 87.389 | 90.427 |
| Lucro líquido básico e diluído por lote mil ação ordinária - R\$ | 23 | 243,38 | 251,84 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA JAGUARI DE ENERGIA
Demonstrações dos Resultados Abrangentes para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|---------------|
| Lucro líquido do exercício | 87.389 | 90.427 |
| Outros resultados abrangentes | (1.581) | (168) |
| Itens que não serão reclassificados posteriormente para o resultado: | | |
| Risco de crédito na marcação a mercado de passivos financeiros, líquidos dos efeitos tributários | (1.581) | (168) |
| Resultado abrangente do exercício | 85.808 | 90.259 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

COMPANHIA JAGUARI DE ENERGIA
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

| | Capital social | Reserva de capital | Reserva de Lucros | | | Resultado abrangente acumulado | Lucros acumulados | Total |
|---|----------------|--------------------|-------------------|--|---------------|--------------------------------|-------------------|------------------|
| | | | Reserva legal | Reserva estatutária - reforço de capital de giro | Dividendo | | | |
| Saldos em 31 de dezembro 2019 | 170.413 | 513 | 33.828 | 258.944 | - | 1.927 | - | 465.625 |
| Resultado abrangente total | | | | | | | | |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | 90.427 | 90.427 |
| Outros resultados abrangentes: risco de crédito na marcação a mercado de passivos financeiros, líquidos dos efeitos tributários | - | - | - | - | - | (168) | - | (168) |
| Mutações internas do patrimônio líquido | | | | | | | | |
| Constituição da reserva legal | - | - | 255 | - | - | - | (255) | - |
| Realização da correção monetária especial - lei nº 8.200/91 | - | (11) | - | - | - | - | 11 | - |
| Constituição de reserva estatutária - reforço de capital de giro | - | - | - | 64.251 | - | - | (64.251) | - |
| Transações de capital com os acionistas | | | | | | | | |
| Juros sobre o capital próprio | - | - | - | - | - | - | (22.595) | (22.595) |
| Dividendos mínimos obrigatórios | - | - | - | - | - | - | (3.337) | (3.337) |
| Saldos em 31 de dezembro 2020 | 170.413 | 503 | 34.083 | 323.194 | - | 1.758 | - | 529.951 |
| Resultado abrangente total | | | | | | | | |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | 87.389 | 87.389 |
| Outros resultados abrangentes: risco de crédito na marcação a mercado de passivos financeiros, líquidos dos efeitos tributários | - | - | - | - | - | (1.581) | - | (1.581) |
| Mutações internas do patrimônio líquido | | | | | | | | |
| Realização da correção monetária especial - lei nº 8.200/91 | - | (8) | - | - | - | - | 8 | - |
| Transações de capital com os acionistas | | | | | | | | |
| Juros sobre o capital próprio | - | - | - | - | - | - | (22.903) | (22.903) |
| Aprovação de dividendos intermediários AGE 07/10/2021, 14/12/2021 e 20/12/2021 | - | - | - | (160.498) | - | - | - | (160.498) |
| Dividendo adicional proposto | - | - | - | - | 64.494 | - | (64.494) | - |
| Saldos em 31 de dezembro de 2021 | 170.413 | 494 | 34.083 | 162.697 | 64.494 | 177 | - | 432.359 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

COMPANHIA JAGUARI DE ENERGIA
Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Lucro antes dos tributos | 144.104 | 129.790 |
| Ajustes para conciliar o lucro ao caixa oriundo das atividades operacionais | | |
| Amortização | 61.675 | 57.879 |
| Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | 7.289 | 7.740 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 6.231 | 5.196 |
| Encargos de dívidas e atualizações monetárias e cambiais | 47.174 | 25.796 |
| Perda (ganho) na baixa de não circulante | 6.532 | 9.494 |
| | 273.005 | 235.895 |
| Redução (aumento) nos ativos operacionais | | |
| Consumidores, concessionárias e permissionárias | (72.529) | (4.775) |
| Tributos a compensar | 54.208 | 21.949 |
| Depósitos judiciais | 249 | 179 |
| Ativo financeiro setorial | (131.135) | 29.211 |
| Contas a receber - CDE | (5.060) | 4.313 |
| Outros ativos operacionais | (3.561) | (11.712) |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais | | |
| Fornecedores | 11.426 | 29.011 |
| Outros tributos e contribuições sociais | 7.699 | (6.059) |
| Taxas regulamentares | 21.198 | (6.226) |
| Processos fiscais, cíveis e trabalhistas pagos | (2.459) | (6.516) |
| Passivo financeiro setorial | (32.939) | 2.002 |
| Contas a pagar - CDE | (11.383) | 14.157 |
| Outros passivos operacionais | 41.132 | 15.338 |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas operações | 149.851 | 316.767 |
| Encargos de dívidas e debêntures pagos | (27.649) | (22.411) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (57.321) | (10.965) |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades operacionais | 64.881 | 283.391 |
| Atividades de investimento | | |
| Títulos e valores mobiliários, cauções e depósitos vinculados - aplicações | (5.741) | (99.997) |
| Títulos e valores mobiliários, cauções e depósitos vinculados - resgates | 103.438 | - |
| Adições de ativo contratual | (166.332) | (206.371) |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de investimento | (68.635) | (306.368) |
| Atividades de financiamento | | |
| Captação de empréstimos e debêntures | 222.440 | 221.758 |
| Amortização de principal de empréstimos e debêntures | (81.007) | (80.305) |
| Liquidação de operações com derivativos | 14.467 | 3.404 |
| Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos | (196.794) | (43.201) |
| Captações de mútuos com controladas e coligadas | - | 1.405 |
| Amortizações de mútuos com controladas e coligadas | - | (1.405) |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de financiamento | (40.894) | 101.656 |
| Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa | (44.648) | 78.679 |
| Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa | 135.653 | 56.974 |
| Saldo final de caixa e equivalentes de caixa | 91.005 | 135.653 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA JAGUARI DE ENERGIA
Demonstrações do valor adicionado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1 - Receita | 2.234.595 | 1.847.378 |
| 1.1 Receita de venda de energia e serviços | 2.071.047 | 1.639.346 |
| 1.2 Receita relativa à construção da infraestrutura de concessão | 169.779 | 213.228 |
| 1.3 Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (6.231) | (5.196) |
| 2 - (-) Insumos adquiridos de terceiros | (1.333.015) | (1.140.703) |
| 2.1 Custo com energia elétrica | (1.076.289) | (835.753) |
| 2.2 Material | (118.983) | (134.564) |
| 2.3 Serviços de terceiros | (105.443) | (133.279) |
| 2.4 Outros | (32.300) | (37.107) |
| 3 - Valor adicionado bruto (1+2) | 901.580 | 706.674 |
| 4 - Retenções | (61.909) | (58.195) |
| 4.1 Depreciação e amortização | (61.909) | (58.195) |
| 5 - Valor adicionado líquido gerado (3+4) | 839.671 | 648.479 |
| 6 - Valor adicionado recebido em transferência | 51.052 | 37.905 |
| 6.1 Receitas financeiras | 51.052 | 37.905 |
| 7 - Valor adicionado líquido a distribuir (5+6) | 890.723 | 686.385 |
| 8 - Distribuição do valor adicionado | | |
| 8.1 Pessoal e encargos | 55.901 | 53.141 |
| 8.1.1 Remuneração direta | 35.585 | 33.659 |
| 8.1.2 Benefícios | 18.301 | 17.449 |
| 8.1.3 F.G.T.S | 2.015 | 2.032 |
| 8.2 Impostos, taxas e contribuições | 661.016 | 499.634 |
| 8.2.1 Federais | 367.376 | 253.205 |
| 8.2.2 Estaduais | 293.437 | 246.221 |
| 8.2.3 Municipais | 202 | 208 |
| 8.3 Remuneração de capital de terceiros | 86.417 | 43.183 |
| 8.3.1 Juros | 85.665 | 42.431 |
| 8.3.2 Aluguéis | 752 | 752 |
| 8.4 Remuneração de capital próprio | 87.389 | 90.427 |
| 8.4.1 Juros sobre capital próprio (incluindo adicional proposto) | 22.903 | 22.595 |
| 8.4.2 Dividendos (incluindo adicional proposto) | 64.494 | 3.337 |
| 8.4.3 Lucros retidos | (8) | 64.494 |
| | 890.723 | 686.385 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA JAGUARI DE ENERGIA
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(1) CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia Jaguari de Energia (com nome fantasia “CPFL Santa Cruz” ou “Companhia”) é uma sociedade por ações de capital fechado, que tem por objeto social a prestação de serviços públicos de distribuição de energia elétrica, em qualquer de suas formas, sendo tais atividades regulamentadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (“ANEEL”), vinculada ao Ministério de Minas e Energia. Adicionalmente, a Companhia está autorizada a participar de programas que visem outras formas de energia, de tecnologias e de serviços, inclusive exploração de atividades derivadas, direta ou indiretamente, da utilização dos bens, direitos e tecnologias de que é detentora.

A sede social da Companhia está localizada à Rua Vigato, nº 1620, 1º andar, sala 03, na cidade de Jaguariúna, estado de São Paulo, CEP 13820-000.

A Companhia detém a concessão para exploração de suas atividades pelo prazo de 30 anos até 7 de julho de 2045.

A área de concessão da Companhia contempla 45 municípios, sendo 39 no interior do Estado de São Paulo, 3 no norte do Estado do Paraná e 3 no sul do Estado de Minas Gerais, atendendo a aproximadamente 487 mil consumidores, entre os principais municípios estão Itapetininga, Jaguariúna, Mococa, Ourinhos e São José do Rio Pardo.

1.1 Impactos do COVID-19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) declarou que o coronavírus (COVID-19) é uma pandemia. O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto potencial do surto à época, aumentaram de certa forma o grau de incerteza para os agentes econômicos e podem gerar impactos nas demonstrações financeiras. As principais economias do mundo e os principais blocos econômicos vêm estudando e implementando pacotes de estímulos econômicos para minimizar impactos econômicos que o COVID -19 vem provocando e ainda possa provocar.

A Administração tem avaliado de forma constante o impacto do surto nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar os impactos nas operações. Até a data de autorização para emissão dessas demonstrações financeiras, as seguintes medidas foram tomadas e os principais assuntos que estão sob monitoramento constante estão listados a seguir:

- Implementação de medidas temporárias no quadro de funcionários, tais como planos de home office, adequação dos espaços coletivos para evitar aglomerações, e demais medidas aplicáveis, relacionadas à saúde;
- Negociação com fornecedores de equipamentos para avaliação de prazos de entregas tendo em vista o cenário da pandemia, sem que haja, até o momento, indicativos de riscos relevantes de atraso que possam impactar nas operações;
- Avaliação das condições contratuais com instituições financeiras relacionadas a empréstimos e financiamentos e pagamento com fornecedores, para mitigar eventuais riscos de liquidez;
- Monitoramento das variações de indexadores de mercado que poderiam afetar empréstimos, financiamentos e debêntures;
- Avaliação de eventuais renegociações com clientes, em função de retração macroeconômica. Tais renegociações estão sendo direcionadas, em sua maioria, através de deslocamentos temporais nas quantidades contratadas;

- Monitoramento de redução do mercado faturado pelo fechamento, assim como a retomada após as medidas de flexibilização, de estabelecimentos comerciais e industriais decorrente das medidas de enfrentamento à pandemia;
- Monitoramento de sobrecontratação em função da redução da carga e consequentes sobras de energia superiores aos 5% previstos nos requisitos regulatórios;
- Monitoramento da inadimplência, especialmente sob a luz da suspensão dos cortes por inadimplência para as subclasses residenciais de baixa renda a partir de 1 de abril até 30 de junho de 2021, o qual foi prorrogado até 30 de setembro de 2021, conforme REN nº 936 da ANEEL. Além de regras específicas a serem atendidas para que possam ser efetuados os cortes nas demais classes consumidoras e restrições na cobrança de multa e juros por inadimplência.

Devido à relevância dos potenciais impactos mencionados, as autoridades do Setor Elétrico Brasileiro, em especial o Ministério de Minas e Energia (MME) e a ANEEL, adotaram algumas medidas durante o período:

- Isenção aos consumidores de baixa renda com consumo mensal de até 220 quilowatt-hora (kWh/mês) do pagamento da conta de energia elétrica, no período entre 1º de abril a 30 de junho de 2020, conforme previsto na Medida Provisória nº 950, de 8 de abril de 2020, custeada por meio de aportes da União ao fundo setorial CDE, conforme previsto na Medida Provisória nº 949, de 8 de abril de 2020.
- Reconhecimento das sobras resultantes da redução de carga das distribuidoras, decorrente dos efeitos da pandemia de COVID 19, como exposição contratual involuntária, a ser regulamentada pela ANEEL, conforme previsto na Medida Provisória nº 950, de 8 de abril de 2020, e no Decreto nº 10.350, de 18 de maio de 2020;
- Criação da Conta COVID por meio da Medida Provisória nº 950, de 8 de abril de 2020 e regulamentada por meio do Decreto nº 10.350, de 18 de maio de 2020, e da Resolução Normativa nº 885, de 23 de junho de 2020.

A Conta COVID destinou-se a receber recursos para cobrir déficits ou antecipar receitas, total ou parcialmente, às concessionárias e permissionárias do serviço público de distribuição de energia elétrica, referentes: i) aos efeitos da sobrecontratação de abril a dezembro de 2020; ii) à constituição da Conta de Compensação de Variação de Valores de Itens da “Parcela A” – CVA entre a data de homologação do último processo tarifário e dezembro de 2020; iii) à neutralidade dos encargos setoriais de abril a dezembro de 2020; iv) à postergação até 30 de junho de 2020 dos resultados dos processos tarifários de distribuidoras de energia elétrica homologados até a mesma data, enquanto perdurarem os efeitos da postergação; v) saldo da CVA reconhecido e diferimentos reconhecidos ou revertidos no último processo tarifário, que não tenham sido totalmente amortizados; e vi) antecipação do ativo regulatório relativo à “Parcela B”.

A disponibilização de tais recursos (exceto para o item “iv” apresentado acima) foi limitada aos efeitos da pandemia estimados pela ANEEL para cada distribuidora, sendo: i) redução de faturamento e de arrecadação, até dezembro de 2020, decorrentes dos efeitos do estado de calamidade pública; e ii) valores estimados de diferimentos e parcelamentos de obrigações vencidas e vincendas relativas ao faturamento da demanda contratada para unidades consumidoras do Grupo A.

A CCEE contratou a operação de crédito para aportar recursos à Conta COVID e efetuou o repasse às distribuidoras até janeiro de 2021, conforme a necessidade declarada por elas individualmente, limitada aos valores homologados pela ANEEL. O pagamento dos recursos provenientes da operação de crédito está sendo feito por meio de encargo, denominado CDE COVID, homologado pela ANEEL e cobrado dos consumidores a partir dos processos tarifários de 2021 durante o tempo necessário para a quitação da referida operação.

Em julho de 2020 a Companhia declarou sua necessidade por meio de protocolo digital juntamente com o Termo de Aceitação constante do Anexo I da Resolução Normativa nº 885, de

23 de junho de 2020, considerando os itens “i” a “iii” citados acima em valor máximo equivalente à soma das reduções de faturamento e de arrecadação decorrente dos efeitos da calamidade pública, até dezembro de 2020, estimados pela ANEEL e constantes do Anexo II da mesma Resolução.

O efeito financeiro e econômico para a Companhia ao longo dos próximos meses dependerá do desfecho da crise e seus impactos macroeconômicos. A Companhia continuará monitorando constantemente os efeitos da crise e os impactos nas suas operações e nas demonstrações financeiras.

Reequilíbrio econômico financeiro

Em decorrência dos efeitos das medidas restritivas adotadas pelo governo para conter o avanço da pandemia, a Companhia, assim como outras concessionárias de distribuição de energia elétrica do país, sofreu impactos extraordinários e imediatos, sendo os principais a queda da receita em função da retração do mercado consumidor e redução da arrecadação pelo aumento da inadimplência.

Considerando os efeitos da pandemia e, tendo como base o contrato de concessão entre a Companhia e o Poder Concedente, por intermédio da ANEEL, assim como os artigos 9º e 10º da Lei nº 8.987, de 13 de fevereiro de 1995, dentre outras previsões legais aplicáveis, a Companhia possui o direito ao reequilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão, de forma que, em uma situação em que ônus gerados por eventos alheios à gestão dos riscos inerentes à operação, tais como, mas sem se limitar, a eventos categorizados como caso fortuito ou força maior, ou mesmo determinações do Poder Concedente que impactem a Companhia, devem ser ressarcidos à Companhia para reequilibrar a saúde econômico-financeira do contrato de concessão.

O Decreto nº 10.350, de 18 de maio de 2020, que regulamenta a Medida Provisória nº 950, de 8 de abril de 2020, prevê a análise pela ANEEL, em processo administrativo específico, da necessidade de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro das concessionárias de distribuição de energia elétrica, mediante solicitação das interessadas. Nos termos da Resolução Normativa ANEEL nº 885, de 23 de junho de 2020, a Agência, instaurou segunda fase da Consulta Pública nº 35 de 2020 (“CP35/2020”) no período entre 18 de agosto e 05 de outubro de 2020, com o objetivo de regular a recomposição do equilíbrio econômico-financeiro de contratos de concessão e permissão do serviço público de distribuição energia elétrica.

Em continuidade ao processo de definição da regulamentação do restabelecimento do equilíbrio econômico das concessionárias distribuidoras durante a pandemia, a ANEEL abriu a 3ª Fase da Consulta Pública nº 35 no fim de 2020, na qual também foi discutido sobre as regras de alocação dos custos do empréstimo da Conta Covid e da sobrecontratação involuntária para o ano civil de 2020, reflexo do cenário de pandemia.

Concluída a terceira e última fase da CP35/2020, a Agência definiu as metodologias referentes à sobrecontratação involuntária de 2020, ao reequilíbrio econômico em função da queda de mercado e aumento da inadimplência durante a pandemia, bem como sobre o rateio do custo financeiro da Conta COVID, consubstanciadas na Resolução Normativa ANEEL nº 952, de 23 de novembro de 2021. A Companhia continua analisando os impactos causados pela pandemia e definirá quanto à necessidade de solicitar a recomposição do equilíbrio econômico em até 60 dias após a publicação, pela ANEEL, da projeção da receita irrecuperável realizada nos meses de março a dezembro de 2020, conforme definido no parágrafo 7 do Submódulo 2.10 do PRORET, homologado por meio da referida resolução normativa. Ademais, foi estimada e registrada a parcela do custo financeiro da Conta COVID a ser alocada nos processos tarifários de 2022.

(2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os

pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”).

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

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão divulgadas e correspondem ao que é utilizado na gestão da Companhia.

As demonstrações contábeis regulatórias estarão disponíveis no site da ANEEL (“www.aneel.gov.br”) e da Companhia (“www.cpfl.com.br”) a partir da data estabelecida pelo Órgão Regulador.

A autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pela Administração em 14 de março de 2022.

2.2 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas tendo como base o custo histórico, exceto para os seguintes itens materiais, que são mensurados a cada data de reporte e registrados nos balanços patrimoniais: i) instrumentos financeiros derivativos mensurados ao valor justo e ii) instrumentos financeiros não derivativos mensurados ao valor justo por meio do resultado. A classificação da mensuração do valor justo nas categorias níveis 1, 2 ou 3 (dependendo do grau de observância das variáveis utilizadas) está apresentada na nota 31 de Instrumentos Financeiros.

2.3 Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras exige que a Administração da Companhia faça julgamentos e adote estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas.

Por definição, as estimativas contábeis podem divergir dos respectivos resultados reais.

Desta forma, a Administração da Companhia revisa as estimativas e premissas adotadas de maneira contínua, baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os ajustes oriundos destas revisões são reconhecidos no período em que as estimativas são revisadas e aplicadas de maneira prospectiva.

As principais contas contábeis que requerem a adoção de premissas e estimativas, que estão sujeitas a um maior grau de incertezas e que possuam um risco de resultar em um ajuste material, caso essas premissas e estimativas sofram mudanças significativas em períodos subsequentes, são:

- Nota 7 – Consumidores, concessionárias e permissionárias: provisão para créditos de liquidação duvidosa, sendo as principais premissas em relação à expectativa de perda de crédito esperada; e premissas para mensuração do fornecimento e Tarifa de uso do sistema de distribuição (“TUSD”) não faturados;
- Nota 9 – Ativo e passivo financeiro setorial: critérios regulatórios e premissas sobre determinados itens;
- Nota 10 – Débitos fiscais diferidos: reconhecimento de ativos em função de disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- Nota 11 – Ativo financeiro da concessão: premissas para determinação do valor justo com base em dados não observáveis significativos (nota 31);
- Nota 12 – Outros ativos: provisão para créditos de liquidação duvidosa, sendo as principais premissas em relação à expectativa de perda de crédito esperada;
- Nota 13 – Ativo contratual: principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- Nota 14 – Intangível: principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- Nota 16 – Empréstimos e financiamentos: principais premissas para determinação do valor

justo;

- Nota 19 – Imposto de renda e contribuição social a recolher: incertezas sobre os tributos sobre o lucro;
- Nota 20 – Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas e depósitos judiciais: reconhecimento e mensuração: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos; e
- Nota 31 – Instrumentos Financeiros – derivativos: principais premissas para determinação do valor justo.

2.4 Moeda funcional e moeda de apresentação

A moeda funcional da Companhia é o Real, e as demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em milhares de reais. O arredondamento é realizado somente após a totalização dos valores. Desta forma, os valores em milhares apresentados, quando somados, podem não coincidir com os respectivos totais já arredondados.

2.5 Segmento operacional

A Companhia atua somente no segmento de distribuição de energia elétrica, na prestação de serviços de distribuição e disponibilidade de energia elétrica, e sua demonstração de resultado reflete essa atividade. Consequentemente, a Companhia concluiu que a sua demonstração de resultados e as demais informações constantes nestas notas explicativas, apresentam as informações requeridas sobre seu único segmento operacional.

2.6 Demonstração do valor adicionado

A Companhia elaborou as demonstrações do valor adicionado (“DVA”) nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

(3) SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis utilizadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão descritas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de maneira consistente em todos os períodos apresentados.

3.1 Caixa e equivalentes de caixa

Nas demonstrações de fluxo de caixa, caixa e equivalentes de caixa incluem saldos negativos de contas garantidas que são exigíveis imediatamente e são parte integrante da gestão de caixa da Companhia.

Caixa e equivalentes de caixa compreendem os saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo no momento de sua liquidação e são utilizados pela Companhia na gestão das obrigações de curto prazo.

A determinação da composição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia tem como objetivo a manutenção de caixa suficiente que assegure a continuidade dos investimentos e o cumprimento das obrigações de curto e longo prazo, mantendo o retorno de sua estrutura de capital a níveis adequados, visando à continuidade dos seus negócios e o aumento de valor para os acionistas.

3.2 Contratos de concessão

O ICPC 01 (R1) – Contratos de Concessão estabelece diretrizes gerais para o reconhecimento e mensuração das obrigações e direitos relacionados em contratos de concessão e são aplicáveis para situações em que o Poder Concedente controle ou regulamente quais serviços o concessionário deve prestar com a infraestrutura, a quem os serviços devem ser prestados e por qual preço e controle qualquer participação residual significativa na infraestrutura ao final do

prazo da concessão.

Atendidas estas definições, a infraestrutura da Companhia é segregada e movimentada como ativo contratual desde a data de sua construção até a completa finalização das obras e melhorias, cumprindo as determinações existentes nos CPCs, de modo que, quando em operação, sejam reclassificados nas demonstrações financeiras de ativo contratual para as rubricas de (i) ativo intangível, correspondendo ao direito de explorar a concessão mediante cobrança aos usuários dos serviços públicos, e (ii) ativo financeiro, correspondendo ao direito contratual incondicional de recebimento de caixa (indenização), mediante reversão dos ativos ao término da concessão.

O valor do ativo financeiro da concessão é determinado com base em seu valor justo, apurado através da base de remuneração dos ativos da concessão, conforme legislação vigente estabelecida pelo órgão regulador (ANEEL), e leva em consideração as alterações no valor justo, tomando por base principalmente os fatores como valor novo de reposição e atualização pelo IPCA. O ativo financeiro enquadra-se na categoria valor justo por meio do resultado e as mudanças nos valores justos têm como contrapartida a conta de receita operacional (notas 4 e 24).

O montante remanescente é registrado no ativo intangível e corresponde ao direito de cobrar os consumidores pelos serviços de distribuição de energia elétrica, sendo sua amortização realizada de acordo com o padrão de consumo que reflita o benefício econômico esperado até o término da concessão.

A prestação de serviços de construção da infraestrutura é registrada de acordo com o CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente, tendo como contrapartida um ativo financeiro correspondendo aos valores passíveis de indenização, e os montantes residuais são classificados como ativo intangível que serão amortizados pelo prazo da concessão de acordo com o padrão econômico que contrapõe a receita cobrada pelo consumo de energia elétrica.

Em função (i) do modelo tarifário, que não prevê margem de lucro para a atividade de construção da infraestrutura, (ii) da forma como a Companhia gerencia as construções, através do alto grau de terceirização, e (iii) de não existir qualquer previsão de ganhos em construções nos planos de negócio da Companhia, a Administração julga que as margens existentes nesta operação são irrelevantes e, portanto, nenhum valor adicional ao custo é considerado na composição da receita. Desta forma, as receitas e os respectivos custos de construção estão sendo apresentados na demonstração do resultado do exercício nos mesmos montantes.

3.3 Instrumentos financeiros

- Ativos financeiros

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados ou na data da negociação em que a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento. O desreconhecimento de um ativo financeiro ocorre quando os direitos contratuais aos respectivos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

Mensuração subsequente e ganhos e perdas:

Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR): esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros é reconhecido no resultado.

Ativos financeiros a custo amortizado: estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. As receitas de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

Instrumentos de dívida ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA): esses ativos são mensurados de forma subsequente ao valor justo. Os resultados líquidos são reconhecidos em outros resultados abrangentes, com exceção dos rendimentos de juros calculados utilizando o método de juros efetivos, ganhos e perdas cambiais e *impairment* que devem ser reconhecidos no resultado. No momento do desreconhecimento, o efeito acumulado

em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado. A Companhia não detém ativos financeiros desta classificação.

Instrumentos patrimoniais ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes: esses ativos são mensurados de forma subsequente ao valor justo. Todas as variações são reconhecidas em outros resultados abrangentes e nunca serão reclassificadas para o resultado. A Companhia não detém ativos financeiros desta classificação.

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.

Custo amortizado: 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; e
- 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.
- Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA): Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA 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 é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia pode optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em outros resultados abrangentes, sendo essa escolha feita investimento por investimento.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR. Isso inclui todos os ativos financeiros derivativos (nota 31). No reconhecimento inicial, a Companhia pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro não derivativo que de outra forma atenda aos requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao VJORA como ao VJR se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria.

Avaliação do modelo de negócio:

A Companhia realiza uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem as políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se:

- a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos;
- como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Companhia;
- os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados;
- como os gerentes do negócio são remunerados - por exemplo, se a remuneração é baseada no valor justo dos ativos geridos ou nos fluxos de caixa contratuais obtidos; e
- a frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos períodos

anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.

Os ativos financeiros mantidos para negociação ou gerenciados com desempenho avaliado com base no valor justo são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros:

Para fins dessa avaliação, o 'principal' é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os 'juros' são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

- eventos contingentes que modifiquem o valor ou a época dos fluxos de caixa;
- termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- o pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- os termos que limitam o acesso da Companhia a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

- Passivos financeiros

Passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data em que são originados ou na data de negociação em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento. As classificações dos passivos financeiros são como seguem:

(i) Mensurados pelo valor justo por meio do resultado: são os passivos financeiros que sejam: (i) mantidos para negociação, (ii) designados ao valor justo com o objetivo de confrontar os efeitos do reconhecimento de receitas e despesas a fim de se obter informação contábil mais relevante e consistente ou (iii) derivativos. Estes passivos são registrados pelos respectivos valores justos, cujas mudanças são reconhecidas no resultado do exercício e, qualquer alteração na mensuração subsequente dos valores justos que seja atribuível a alterações no risco de crédito do passivo, é registrada contra outros resultados abrangentes.

(ii) Mensurados ao custo amortizado: são os demais passivos financeiros que não se enquadram na classificação acima. São reconhecidos inicialmente pelo valor justo deduzido de quaisquer custos atribuíveis à transação e, posteriormente, registrados pelo custo amortizado através do método da taxa efetiva de juros.

Para as dívidas contratadas a partir do primeiro trimestre de 2020, devido à características na época das contratações, a Companhia reconheceu os ganhos ou as perdas decorrentes dos empréstimos em moeda estrangeira mensurados a valor justo no resultado (nota 16).

Os ativos e passivos financeiros somente são compensados e apresentados pelo valor líquido quando existe o direito legal de compensação dos valores e haja a intenção de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

As classificações dos instrumentos financeiros (ativos e passivos) estão demonstradas na nota 31.

- Capital social

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquidos de quaisquer efeitos tributários.

3.4 Intangível e Ativo contratual

Inclui os direitos que tenham por objeto bens incorpóreos como direito de exploração de concessões, *softwares* e servidão de passagem.

O ativo intangível que corresponde ao direito de exploração de concessões é originado dos investimentos na infraestrutura (aplicação do ICPC 01 (R1) – Contratos de Concessão) em serviço em função do contrato de concessão de distribuição de energia elétrica firmado pela Companhia, o ativo intangível registrado corresponde ao direito que a Companhia possui de cobrar os usuários pelo uso da infraestrutura da concessão. Uma vez que o prazo para exploração é definido contratualmente, este ativo intangível, de vida útil definida, é amortizado pelo prazo de concessão, de acordo com uma curva que reflita o padrão de consumo em relação aos benefícios econômicos esperados. Para mais informações vide nota 3.2.

Os bens e instalações utilizados nas atividades de distribuição são vinculados a esses serviços, não podendo ser retirados, alienados, doados, cedidos ou dados em garantia hipotecária sem a prévia e expressa autorização da ANEEL. A ANEEL, através da Resolução nº 20 de 3 de fevereiro de 1999, alterada pela Resolução Normativa (“REN”) nº 691 de 8 de dezembro de 2015, dispensa as concessionárias do Serviço Público de Energia Elétrica de prévia anuência para desvinculação de bens considerados inservíveis à concessão, sendo o produto da alienação depositado em conta bancária vinculada para aplicação dos recursos na aquisição de novos bens vinculados aos serviços de energia elétrica.

Os ativos de infraestrutura da concessão em curso da Companhia foram classificados como ativos de contrato durante o período de construção ou de melhoria de acordo com os critérios do CPC 47.

3.5 Redução ao valor recuperável (“*impairment*”)

- Ativos financeiros

A Companhia avalia a evidência de perda de valor para determinados recebíveis tanto no nível individualizado como no nível coletivo para todos os títulos significativos. Recebíveis que não são individualmente importantes são avaliados coletivamente quanto à perda de valor por agrupamento conjunto desses títulos com características de risco similares.

A Companhia reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre: (i) ativos financeiros mensurados ao custo amortizado; (ii) investimentos de dívida mensurados ao VJORA, quando aplicável; e (iii) ativos de contrato.

A Companhia mensura a provisão para perda, utilizando a abordagem simplificada de reconhecimento, em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira, exceto para os títulos de dívida com baixo risco de crédito na data do balanço, que são mensurados como perda de crédito esperada para 12 meses.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera uma abordagem simplificada de avaliação da inadimplência baseada em mensurar a perda esperada de um ativo financeiro equivalente às perdas de crédito esperadas para toda a vida de um ativo, contemplando informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (*forward-looking*).

A Companhia considera um ativo financeiro como em *default* quando o devedor não cumpriu com sua obrigação contratual de pagamento e é pouco provável que quite suas obrigações.

A Companhia utiliza uma matriz de provisões para a definição de um percentual de perda baseado em suas taxas de inadimplência historicamente observadas ao longo da vida estimada do contas a receber de clientes para estimar as perdas de créditos esperadas para toda a vida do ativo, onde o histórico de perdas é ajustado para considerar efeitos das condições atuais e suas previsões de condições futuras que não afetaram o período em que se baseiam os dados históricos.

A metodologia desenvolvida pela Companhia resultou em um percentual de perda esperada para os títulos de consumidores, concessionárias e permissionárias que está aderente com o CPC 48 descrita como perda de crédito esperada (*Expected Credit Losses*), contemplando em um único percentual da probabilidade de perda, ponderada pela expectativa de perda e resultados possíveis, ou seja, contempla a chance de perda (“PD” - *Probability of Default*), exposição financeira no momento do não cumprimento (“EAD” - *Exposure At Default*) e a perda dada pela inadimplência (“LGD” - *Loss Given Default*).

Em cada data de balanço, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado e os títulos de dívida mensurados ao VJORA, quando aplicável, estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- dificuldades financeiras significativas do emissor ou do mutuário;
- quebra de cláusulas contratuais;
- reestruturação de um valor devido a Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- a probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- o desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

As perdas por *impairment* relacionadas à consumidores, concessionárias e permissionárias reconhecidas em ativos financeiros e outros recebíveis, incluindo ativos contratuais, são registradas no resultado do exercício.

- Ativos não financeiros

Os ativos não financeiros sujeitos à amortização são submetidos ao teste de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indiquem que o valor contábil possa não ser recuperável.

O valor da perda corresponderá ao excesso do valor contábil comparado ao valor recuperável do ativo, representado pelo maior valor entre (i) o seu valor justo, líquido dos custos de venda do bem, ou (ii) o seu valor em uso.

Os ativos (ex: intangível de concessão e outros intangíveis) são segregados e agrupados nos menores níveis existentes para os quais existam fluxos de caixa identificáveis (Unidade Geradora de Caixa – “UGC”). Caso seja identificada uma perda ao valor recuperável, a respectiva perda é registrada na demonstração do resultado. Em período subsequente, também é realizada uma análise para possível reversão do *impairment*.

3.6 Provisões

As provisões são reconhecidas em função de um evento passado quando há uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável e se for provável (mais provável que sim do que não) a exigência de um recurso econômico para liquidar esta obrigação. Quando aplicável, as provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de desembolso de caixa futuros esperados a uma taxa que considera as avaliações atuais de mercado e os riscos específicos para o passivo.

3.7 Dividendo e juros sobre capital próprio

De acordo com a legislação brasileira, a Companhia é requerida a distribuir como dividendo anual mínimo obrigatório 25% do lucro líquido ajustado quando previsto no Estatuto Social. Apenas o dividendo mínimo obrigatório pode ser provisionado, já o dividendo declarado ainda não aprovado, só deve ser reconhecido como passivo nas demonstrações financeiras após aprovação pelo órgão competente. Desta forma, os montantes excedentes ao dividendo mínimo obrigatório, conforme rege a Lei nº 6.404/76, são mantidos no patrimônio líquido, em conta de

dividendo adicional proposto, em virtude de não atenderem aos critérios de obrigação presente na data das demonstrações financeiras.

Conforme definido no Estatuto Social da Companhia e em consonância com a legislação societária vigente, compete a Assembleia Geral a declaração de dividendo e juros sobre capital próprio intermediários, apurados através de balanço semestral. A declaração de dividendo e juros sobre capital próprio intermediários na data base 30 de junho, quando houver, só é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras da Companhia após a data de deliberação da Assembleia Geral.

Os juros sobre capital próprio recebem o mesmo tratamento do dividendo e também estão demonstrados na mutação do patrimônio líquido. O imposto de renda retido na fonte sobre os juros sobre capital próprio é sempre contabilizado a débito no patrimônio líquido em contrapartida ao passivo no momento de sua deliberação, mesmo que ainda não aprovado, por atenderem o critério de obrigação no momento da proposição pela Administração.

3.8 Reconhecimento de receita

A receita operacional do curso normal das atividades da Companhia é medida pela contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional 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 etapas: (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 de distribuição de energia elétrica é reconhecida no momento em que a energia é fornecida. A Companhia efetua a leitura do consumo de seus clientes baseada em uma rotina de leitura (calendarização e rota de leitura) e fatura mensalmente o consumo de MWh baseada nas leituras realizadas para cada consumidor individual. Como resultado, uma parte da energia distribuída ao longo do mês não é faturada ao final de cada mês, e, conseqüentemente uma estimativa é desenvolvida pela Administração e registrada como “Não Faturado”. Essa estimativa de receita não faturada é calculada utilizando como base o volume total de energia da Companhia disponibilizada no mês e o índice anualizado de perdas técnicas e comerciais.

A receita referente à prestação de serviços é registrada no momento em que a obrigação de desempenho é satisfeita, regida por contrato de prestação de serviços entre as partes.

As receitas dos contratos de construção são reconhecidas com a satisfação da obrigação de desempenho ao longo do tempo, considerando o atendimento de um dos critérios abaixo:

- (a) o cliente recebe e consome simultaneamente os benefícios gerados pelo desempenho por parte da entidade à medida que a entidade efetiva o desempenho;
- (b) o desempenho por parte da entidade cria ou melhora o ativo (por exemplo, produtos em elaboração) que o cliente controla à medida que o ativo é criado ou melhorado;
- (c) o desempenho por parte da entidade não cria um ativo com uso alternativo para a entidade e a entidade possui direito executável (*enforcement*) ao pagamento pelo desempenho concluído até a data presente.

Não existe consumidor que isoladamente represente 10% ou mais do total do faturamento da Companhia.

3.9 Imposto de renda e contribuição social

As despesas de imposto de renda e contribuição social são calculadas e registradas conforme legislação vigente e incluem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto para os casos em que estiverem diretamente relacionados a itens registrados diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente, nos quais já são reconhecidos a valores líquidos destes efeitos fiscais.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber/compensar esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação e reflete a incerteza relacionada ao tributo sobre o lucro, se houver.

A Companhia registrou em suas demonstrações financeiras os efeitos dos créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporariamente indedutíveis, suportados por previsão de geração futura de bases tributáveis de imposto de renda e contribuição social.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a tributos lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de relatório anual e são reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

3.10 Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuível ao acionista controlador e a média ponderada das ações no respectivo exercício.

3.11 Subvenção governamental - CDE

As subvenções governamentais somente são reconhecidas quando houver razoável segurança de que esses montantes serão recebidos pela Companhia. São registradas no resultado dos exercícios nos quais a Companhia reconhece como receita os descontos concedidos relacionados à subvenção baixa renda, outros descontos tarifários, bem como os subsídios referente os valores recebidos para compensar a Companhia por despesas incorridas (Aporte CDE – baixa renda, demais subsídios tarifários e descontos tarifários – liminares - nota 24.3).

As subvenções recebidas referentes à compensação de descontos concedidos têm a finalidade de oferecer suporte financeiro imediato nos termos do CPC 07.

As subvenções que visam compensar a Companhia por despesas incorridas são registradas em uma base sistemática durante os períodos em que as despesas correlatas são incorridas, a menos que as condições para o recebimento da subvenção sejam atendidas após o reconhecimento das despesas relacionadas. Nesse caso, a subvenção é reconhecida quando se torna recebível.

3.12 Ativo e passivo financeiro setorial

Conforme modelo tarifário, as tarifas de energia elétrica da Companhia devem considerar uma receita capaz de garantir o equilíbrio econômico-financeiro da concessão, estando a Companhia autorizada a cobrar de seus consumidores (após revisão e homologação pela ANEEL): (i) reajuste tarifário anual; e (ii) a cada cinco anos, de acordo com cada concessão, a revisão periódica para efeito de recomposição de parte da Parcela B (custos gerenciáveis), e ajuste da Parcela A (custos não gerenciáveis).

A receita da Companhia é, basicamente, composta pela venda da energia elétrica e pela entrega (transporte) da mesma através do uso da infraestrutura (rede) de distribuição. A receita da Companhia é afetada pelo volume de energia entregue e pela tarifa. A tarifa de energia elétrica é composta por duas parcelas que refletem a composição da sua receita:

- **Parcela A (custos não gerenciáveis):** esta parcela deve ser neutra em relação ao desempenho da entidade, ou seja, os custos incorridos pela Companhia, classificável como Parcela A, são integralmente repassados ao consumidor ou suportados pelo Poder Concedente; e
- **Parcela B (custos gerenciáveis):** composta pelos gastos com investimento em infraestrutura, gastos com a operação e a manutenção e pela remuneração aos provedores de capital. Essa parcela é aquela que efetivamente afeta o desempenho da entidade, pois possui risco intrínseco de negócios por não haver garantia de neutralidade tarifária para essa parte.

Esse mecanismo de definição de tarifa pode originar diferença temporal que decorre da diferença entre os custos previstos (Parcela A e outros componentes financeiros) e incluídos na tarifa no início do período tarifário, e aqueles que são efetivamente incorridos ao longo do período de vigência da tarifa. Essa diferença constitui um direito a receber pela Companhia nos casos em que os custos previstos e incluídos na tarifa são inferiores aos custos efetivamente incorridos, ou uma obrigação quando os custos previstos e incluídos na tarifa são superiores aos custos efetivamente incorridos.

3.13 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Novas normas e emendas às normas foram emitidas pelo CPC e ainda não entraram em vigor para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021. A Companhia não adotou essas alterações de forma antecipada na preparação destas demonstrações financeiras:

a) Determinação de estimativas contábeis (alterações ao CPC 23):

As alterações ao CPC 23, no qual introduz a definição de 'estimativa contábeis', esclarecem a distinção entre mudanças nas estimativas contábeis e mudanças nas políticas contábeis e correção de erros. Além disso, eles esclarecem como as entidades usam as técnicas de medição e inputs para desenvolver as estimativas contábeis.

As alterações serão vigentes para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 e aplicarão para mudanças nas políticas e estimativas contábeis que ocorrerem em, ou após, o início desse período.

A Companhia está avaliando as alterações do pronunciamento, mas não espera impactos relevantes sobre as divulgações e montantes reconhecidos em suas demonstrações financeiras.

b) Divulgação de políticas contábeis (alterações ao CPC 26):

As alterações ao CPC 26 (R1), no qual fornece guias e exemplos para ajudar entidades a aplicar o julgamento da materialidade para a divulgação de políticas contábeis, são para ajudar as entidades a divulgarem políticas contábeis que são mais úteis ao substituir o requerimento para divulgação de políticas contábeis significativas para políticas contábeis materiais e adicionando guias para como as entidades devem aplicar o conceito de materialidade para tomar decisões sobre a divulgação das políticas contábeis.

As alterações são aplicáveis para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023.

A Companhia está avaliando as alterações do pronunciamento, mas não espera impactos relevantes sobre as divulgações e montantes reconhecidos em suas demonstrações financeiras.

c) Outras normas:

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

- Alterações de aluguel relacionadas à COVID-19 (alterações ao CPC 06); e
- Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (alterações ao CPC 26).

Com base em avaliação preliminar, a Administração acredita que a aplicação dessas alterações não terá um efeito relevante sobre as divulgações e montantes reconhecidos em suas demonstrações financeiras.

(4) DETERMINAÇÃO DO VALOR JUSTO

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos a seguir. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

A Companhia determinou o valor justo como o valor pelo qual um ativo pode ser negociado, ou um passivo liquidado, entre partes interessadas, conhecedoras do negócio e independentes entre si, com a ausência de fatores que pressionem para a liquidação da transação ou que caracterizem uma transação compulsória.

- Intangível e ativo contratual:

O valor justo dos itens do ativo intangível e do ativo contratual é baseado na abordagem de mercado e nas abordagens de custos através de preços de mercado cotados para itens semelhantes, quando disponíveis, e custo de reposição quando apropriado.

- Instrumentos financeiros:

Os instrumentos financeiros reconhecidos a valores justos são valorizados através da cotação em mercado ativo para os respectivos instrumentos, ou quando tais preços não estiverem disponíveis, são valorizados através de modelos de precificação, aplicados individualmente para cada transação, levando em consideração os fluxos futuros de pagamento, com base nas condições contratuais, descontados a valor presente por taxas obtidas através das curvas de juros de mercado, tendo como base, sempre que disponível, informações obtidas pelo site da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA (nota 31) e também contempla a taxa de risco de crédito da parte devedora.

O direito à indenização que será paga pela União no momento da reversão dos ativos da Companhia, ao final do seu prazo de concessão são classificados como mensurados a valor justo por meio do resultado. A metodologia adotada para valorização a valor justo destes ativos tem como ponto de partida o processo de revisão tarifária da Companhia. Este processo, realizado a cada cinco anos consiste na avaliação ao preço de reposição da infraestrutura de distribuição, conforme critérios estabelecidos pelo órgão regulador ANEEL. Esta base de avaliação também é utilizada para estabelecer a tarifa que anualmente, até o momento do próximo processo de revisão tarifária, é reajustada tendo como parâmetro os principais índices de inflação.

Desta forma, no momento da revisão tarifária, cada concessionária ajusta a posição do ativo financeiro base para indenização aos valores homologados pelo órgão regulador e utiliza o IPCA como melhor estimativa para ajustar o valor original até o próximo processo de revisão tarifária.

(5) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Saldos bancários | 9.502 | 10.262 |
| Aplicações financeiras | 81.502 | 125.392 |
| Títulos de crédito privado (*) | 81.502 | 125.391 |
| Fundos de investimento | - | 1 |
| Total | <u>91.005</u> | <u>135.653</u> |

(*) Corresponde a operações de curto prazo em (i) Certificados de Depósitos Bancários (“CDB’s”) no montante de R\$ 43.258 (R\$ 125.391 em 31 de dezembro de 2020), e (ii) operações compromissadas em debêntures R\$ 38.244, realizadas com instituições financeiras de grande porte que operam no mercado financeiro nacional, tendo como características liquidez diária, vencimento de curto prazo e baixo risco de crédito e com remuneração equivalente, na média, a 99,29% do Certificado de Depósito Interbancário (“CDI”) (100,59% do CDI em 31 de dezembro de 2020).

(6) TÍTULO E VALORES MOBILIÁRIOS

| Títulos e valores mobiliários | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aplicação direta | - | 100.013 |
| Total | - | 100.013 |

Em 31 de dezembro de 2020, representava valores aplicados em títulos da dívida pública, Letra Financeira do Tesouro (“LFT”), através de cotas de fundos de investimentos, cuja remuneração é equivalente, à média de 100% da SELIC.

(7) CONSUMIDORES, CONCESSIONÁRIAS E PERMISSIONÁRIAS

| | Saldos vincendos | Vencidos | | Total | |
|---|---------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | | até 90 dias | > 90 dias | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Circulante | | | | | |
| Classes de consumidores | | | | | |
| Residencial | 41.485 | 32.170 | 4.155 | 77.811 | 63.470 |
| Industrial | 3.029 | 6.120 | 4.517 | 13.666 | 11.494 |
| Comercial | 9.812 | 4.209 | 682 | 14.702 | 11.896 |
| Rural | 6.958 | 3.438 | 389 | 10.785 | 8.543 |
| Poder público | 3.897 | 1.587 | 321 | 5.806 | 3.498 |
| Iluminação pública | 6.629 | 3.410 | 373 | 10.412 | 6.538 |
| Serviço público | 2.855 | 2.694 | 933 | 6.482 | 6.002 |
| Faturado | 74.665 | 53.629 | 11.370 | 139.664 | 111.441 |
| Não faturado | 72.495 | - | - | 72.495 | 52.203 |
| Parcelamento de débito de consumidores | 12.066 | 2.042 | 2.043 | 16.151 | 12.034 |
| Operações realizadas na CCEE | 16.726 | - | - | 16.726 | 6.255 |
| Concessionárias e permissionárias | 2.396 | - | - | 2.396 | 1.579 |
| Programa de incentivo à redução voluntária do consumo de energia elétrica | (18.479) | - | - | (18.479) | - |
| | 159.870 | 55.671 | 13.413 | 228.953 | 183.512 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | | | | (12.984) | (10.331) |
| Total | | | | 215.969 | 173.181 |
| Não circulante | | | | | |
| Parcelamento de débito de consumidores | 8.025 | - | - | 8.025 | 3.257 |
| Energia Livre | 7.230 | - | - | 7.230 | 6.925 |
| Total | 15.255 | - | - | 15.255 | 10.182 |

Parcelamento de débitos de consumidores: refere-se à negociação de créditos vencidos junto a consumidores das classes residencial, comercial, industrial, rural e poder público. As regras de parcelamento seguem as políticas internas da Companhia.

Programa de incentivo à redução voluntária do consumo de energia elétrica: criado pelo Governo Federal no âmbito da Câmara de Regras Excepcionais para a Gestão Hidroenergética (CREG) como uma das medidas para enfrentamento do pior cenário de escassez hídrica da história do país. Os consumidores que reduziram o consumo de energia elétrica em montante igual ou superior a 10% (dez por cento), limitado a 20% (vinte por cento), no período de setembro a dezembro de 2021 comparado ao de setembro a dezembro de 2020, receberam bônus no valor de R\$ 50,00 (cinquenta reais) para cada 100 (cem) kWh reduzido, desde que possuíssem histórico de medição. O referido bônus será custeado por encargo setorial específico, denominado Encargos de Serviço do Sistema (ESS), a ser repassado pela CCEE às distribuidoras. A Companhia registrou um crédito no montante de R\$ 18.479 em ativo em Consumidores, concessionárias e permissionárias referente ao bônus concedido aos consumidores em função do citado programa, em contrapartida de um ativo em Outros Créditos no mesmo montante. O bônus será concedido aos consumidores nas faturas de janeiro e fevereiro de 2022, sendo que o reembolso às distribuidoras se dará na contabilização da CCEE de janeiro, a ser liquidada em março deste mesmo ano.

Provisão para créditos de liquidação duvidosa (“PCLD”)

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída com base na perda esperada, utilizando a abordagem simplificada de reconhecimento, baseada em histórico e probabilidade futura de inadimplência. O detalhamento da metodologia de provisão está descrito na nota 31 (f).

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

| | Consumidores, concessionárias e permissionárias | Outros ativos (nota 12) | Total |
|--|---|----------------------------|-----------------|
| Saldo em 31/12/2019 | (10.616) | (666) | (11.282) |
| Provisão revertida (constituída) líquida | (9.884) | 7 | (9.877) |
| Recuperação de receita | 4.681 | - | 4.681 |
| Baixa de contas a receber provisionadas | 5.488 | - | 5.488 |
| Saldo em 31/12/2020 | (10.331) | (659) | (10.990) |
| Provisão revertida (constituída) líquida | (13.378) | (41) | (13.420) |
| Recuperação de receita | 7.189 | - | 7.189 |
| Baixa de contas a receber provisionadas | 3.537 | - | 3.537 |
| Saldo em 31/12/2021 | (12.984) | (700) | (13.685) |
| Circulante | (12.984) | (700) | (13.685) |

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 31 (f).

(8) TRIBUTOS A COMPENSAR

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| <u>Circulante</u> | | |
| Antecipações de contribuição social - CSLL | - | 659 |
| Antecipações de imposto de renda - IRPJ | - | 441 |
| Imposto de renda e contribuição social a compensar | 2.166 | 212 |
| Imposto de renda e contribuição social a compensar | 2.166 | 1.313 |
| Imposto de renda retido na fonte - IRRF | 1.643 | 818 |
| ICMS a compensar | 13.008 | 11.611 |
| Programa de integração social - PIS | 213 | 129 |
| Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS | 1.170 | 586 |
| Outros tributos a compensar | 16.034 | 13.144 |
| Total circulante | 18.199 | 14.457 |
| <u>Não circulante</u> | | |
| ICMS a compensar | 19.381 | 18.636 |
| Outros tributos a compensar | 19.381 | 18.636 |
| Total não circulante | 19.381 | 18.636 |

Imposto de renda retido na fonte – IRRF: refere-se principalmente a IRRF sobre aplicações financeiras.

ICMS a compensar: refere-se principalmente a crédito constituído de aquisição de bens que resultam no reconhecimento de ativos intangíveis e ativos financeiros.

8.1 Exclusão do ICMS da base de PIS e COFINS:

| Ativo | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Circulante</u> | | |
| PIS sobre ICMS | 14.149 | - |
| COFINS sobre ICMS | 66.266 | - |
| Total circulante | 80.415 | - |
| <u>Não circulante</u> | | |
| PIS sobre ICMS | 29.817 | 27.485 |
| COFINS sobre ICMS | 138.701 | 123.146 |
| Total não circulante | 168.518 | 150.632 |
| <u>Passivo</u> | | |
| <u>Circulante</u> | | |
| PIS/COFINS devolução consumidores | 58.606 | 20.151 |
| <u>Não circulante</u> | | |
| PIS/COFINS devolução consumidores | 248.934 | 114.484 |

Refere-se a crédito constituído em razão de decisão judicial final favorável em última instância em 2019, a qual não está sujeita a novo recurso, do processo relacionado à exclusão dos montantes de ICMS na base de cálculo das contribuições ao PIS e COFINS (relacionado aos processos originais de quatro companhias agrupadas - CPFL Leste Paulista, CPFL Sul Paulista, CPFL Jaguari e CPFL Mococa), bem como o direito de ressarcimento de valores anteriormente pagos.

Portanto, para o período encerrado em 31 de dezembro de 2021, a CPFL Santa Cruz possui um ativo de tributos a compensar de R\$ 248.933, e um passivo com consumidor de R\$ 307.540. Em março de 2021 no reajuste tarifário foi considerada a antecipação da reversão dos valores oriundos de créditos decorrentes da referida ação judicial, como componente financeiro negativo extraordinário de R\$ 20.241.

Do montante destacado anteriormente já foram compensados durante o ano de 2021 um montante de R\$ 58.695.

Tendo em vista (i) a decisão de maio de 2021 do Supremo Tribunal Federal que rejeitou os embargos de declaração opostos pela Fazenda Nacional nos autos do RE nº 574.706 a qual não modulou os efeitos de sua decisão para os contribuintes que já tivessem ações judiciais apresentadas anteriormente a 15 de março de 2017, e (ii) nos termos do CPC 25 item 33 que discorre sobre o conceito de classificação de ativo considerado “praticamente certo”, em junho de 2021 a Companhia registrou ativo de tributos a compensar e passivo com consumidores no montante de R\$ 127.079 (R\$ 129.373 em 31 de dezembro de 2021), relacionado a CPFL Santa Cruz (empresa incorporada em dezembro de 2017), embora a ação desta empresa ainda não tenha transitado em julgado. Nessa mesma data, a Companhia registrou ainda a diferença do crédito calculado com base no critério de exclusão do ICMS pago, para o ICMS efetivamente destacado em suas faturas de energia.

Importante salientar que, baseada na opinião de seus assessores legais, a Companhia entende que a necessidade de reembolso aos consumidores dos montantes recebidos após o trânsito em julgado de ação judicial está limitada ao prazo prescricional dos últimos 10 anos. Tal posicionamento foi inclusive externado pela Companhia através de contribuição apresentada no processo da Consulta Pública da ANEEL nº 05/2021, ainda sem conclusão por aquele Órgão.

Logo, a decisão contábil da Companhia de, neste momento, não registrar qualquer crédito tributário em seu favor não significa qualquer renúncia de direito, mas serve tão somente para refletir o atual posicionamento da referida Consulta Pública em andamento pela ANEEL.

(9) ATIVO E PASSIVO FINANCEIRO SETORIAL

A composição dos saldos e a movimentação do exercício do ativo e passivo financeiro setorial são como segue:

| | Saldo em 31/12/2020 | | | Resultado financeiro (nota 27) | | | Homologação da devolução do crédito de PIS/COFINS | Saldo em 31/12/2021 | | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|-----------------------|---|---------------------|-----------------|----------------|
| | Diferido | Homologado | Total | Constituição | Realização | Atualização monetária | | Diferido | Homologado | Total |
| Parcela "A" | 35.625 | 9.894 | 45.519 | 171.310 | (60.696) | 7.864 | - | 148.894 | 15.102 | 163.996 |
| CVA (*) | | | | | | | | | | |
| CDE (**) | 21 | 2.059 | 2.080 | 1.349 | (6.903) | 289 | - | (4.252) | 1.066 | (3.186) |
| Custos energia elétrica | (10.362) | (3.949) | (14.310) | (86.753) | 34.646 | (767) | - | (58.291) | (8.894) | (67.185) |
| ESS e EER (***) | 11.725 | (5.322) | 6.403 | 60.760 | 11.881 | (341) | - | 80.681 | (1.978) | 78.703 |
| Próinfa | (235) | (184) | (419) | 1.474 | (813) | 19 | - | - | 260 | 260 |
| Rede básica | 22.639 | 4.183 | 26.822 | 9.723 | (25.655) | 1.649 | - | 6.899 | 5.840 | 12.539 |
| Repasso do Itaipu | 29.496 | 14.813 | 44.309 | 177.390 | (78.001) | 6.594 | - | 130.635 | 19.847 | 150.282 |
| Transporte de Itaipu | 2.135 | 439 | 2.574 | 410 | (2.212) | 136 | - | 355 | 552 | 907 |
| Neutralidade dos encargos setoriais | (12.303) | (661) | (12.964) | 7.417 | (1.271) | 150 | - | (7.214) | 546 | (6.668) |
| Sobrecontratação | (7.491) | (1.485) | (8.976) | (450) | 7.634 | 135 | - | 80 | (1.737) | (1.657) |
| Outros componentes financeiros | (22.179) | (2.584) | (24.762) | 3.641 | 49.819 | (828) | (20.241) | 32.131 | (24.502) | 7.628 |
| Total | 13.446 | 7.310 | 20.756 | 174.950 | (10.877) | 7.035 | (20.241) | 181.024 | (9.400) | 171.624 |
| Ativo circulante | | | 27.997 | | | | | | | 140.455 |
| Ativo não circulante | | | - | | | | | | | 31.169 |
| Passivo não circulante | | | (7.240) | | | | | | | - |

(*) Conta de compensação da variação dos valores de itens da parcela "A"

(**) Conta de desenvolvimento energético

(***) Encargo do serviço do sistema ("ESS") e Encargo de energia de reserva ("EER")

CVA: referem-se às contas de variação da Parcela A, conforme nota 3.12. Os valores apurados são atualizados monetariamente com base na taxa SELIC e compensados nos processos tarifários subsequentes.

Neutralidade dos encargos setoriais: refere-se à neutralidade dos encargos setoriais constantes das tarifas de energia elétrica, apurando as diferenças mensais entre a receita relativa a esses encargos e os respectivos valores contemplados no momento da constituição da tarifa das distribuidoras.

Sobrecontratação: as distribuidoras de energia elétrica são obrigadas a garantir 100% do seu mercado de energia por meio de contratos aprovados, registrados e homologados pela ANEEL, tendo também a garantia do repasse às tarifas dos custos ou receitas decorrentes das sobras de energia elétrica, limitadas a 5% do requisito regulatório, e dos custos decorrentes de déficits de energia elétrica. Os valores apurados são atualizados monetariamente com base na taxa SELIC e compensados nos processos tarifários subsequentes.

Outros componentes financeiros: refere-se principalmente à ultrapassagem de demanda e excedente de reativos, diferido e homologado, e ao diferimento referente postergação de tarifa no RTP de 2021, entre outros.

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 1.1.

(10) DÉBITOS FISCAIS DIFERIDOS

10.1 Composição dos débitos fiscais diferidos:

| | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Débito de contribuição social</u> | | |
| Diferenças temporariamente indedutíveis/tributáveis | (7.097) | (8.336) |
| Subtotal | (7.097) | (8.336) |
| <u>Débito de imposto de renda</u> | | |
| Diferenças temporariamente indedutíveis/tributáveis | (19.667) | (23.109) |
| Subtotal | (19.667) | (23.109) |
| Total | (26.764) | (31.445) |
| | | |
| Total débito fiscal | (26.764) | (31.445) |

A expectativa de recuperação dos créditos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporariamente indedutíveis está baseada nas projeções de resultados futuros.

10.2 Saldos acumulados sobre diferenças temporariamente indedutíveis/tributáveis:

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | CSLL | IRPJ | CSLL | IRPJ |
| Diferenças temporariamente indedutíveis/tributáveis | | | | |
| Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | 2.555 | 7.098 | 1.948 | 5.412 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 1.232 | 3.421 | 989 | 2.748 |
| Programas de P&D e eficiência energética | 786 | 2.182 | 640 | 1.779 |
| Provisão relacionada a pessoal | 234 | 651 | 228 | 632 |
| Marcação a Mercado - Derivativos | 975 | 2.708 | (391) | (1.085) |
| Marcação a Mercado - Dívidas | (1.246) | (3.460) | 92 | 256 |
| Derivativos | (7.304) | (20.290) | (7.571) | (21.031) |
| Registro da concessão - ajuste do intangível | (3.283) | (9.120) | (4.039) | (11.220) |
| Registro da concessão - ajuste do ativo financeiro | (2.820) | (7.833) | (1.335) | (3.708) |
| Instrumentos financeiros | 804 | 2.235 | 804 | 2.235 |
| Outros | 995 | 2.808 | 538 | 1.539 |
| Diferenças temporariamente indedutíveis/tributáveis - resultado abrangente acumulado | | | | |
| Marcação a Mercado - Derivativos | (17) | (49) | 85 | 236 |
| Marcação a Mercado - Dívidas | (7) | (18) | (325) | (902) |
| Total | (7.097) | (19.667) | (8.336) | (23.109) |

10.3 Expectativa do período de recuperação:

A expectativa do período de recuperação dos créditos fiscais diferidos registrados no não circulante, decorrentes de diferenças temporariamente indedutíveis/tributáveis, estão baseados no período médio de realização de cada item constante do ativo diferido. Sua composição é como segue:

Expectativa de recuperação

| | |
|--------------|---------------|
| 2022 | 11.663 |
| 2023 | 3.936 |
| 2024 | 3.936 |
| 2025 | 1.741 |
| 2026 | 1.741 |
| 2027 a 2029 | 3.671 |
| 2030 a 2032 | 1.931 |
| Total | 28.617 |

10.4 Reconciliação dos montantes de contribuição social e imposto de renda registrados nos resultados dos exercícios de 2021 e 2020:

| | 2021 | | 2020 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | CSLL | IRPJ | CSLL | IRPJ |
| Lucro antes dos tributos | 144.104 | 144.104 | 129.790 | 129.790 |
| Ajustes para refletir a alíquota efetiva: | | | | |
| Incentivos fiscais - PIIT (*) | (1.701) | (1.701) | (1.630) | (1.630) |
| Ajuste de receita de ultrapassagem e excedente de reativos | 10.304 | 10.304 | 8.572 | 8.572 |
| Despesa Juros sobre o capital próprio | (22.903) | (22.903) | (22.595) | (22.595) |
| Outras adições (exclusões) permanentes líquidas | 36.911 | 33.590 | 1.268 | 975 |
| Base de cálculo | 166.715 | 163.393 | 115.404 | 115.112 |
| Alíquota aplicável | 9% | 25% | 9% | 25% |
| Débito fiscal apurado | (15.004) | (40.848) | (10.386) | (28.778) |
| Provisão para riscos fiscais | (21) | (841) | (26) | (172) |
| Total | (15.026) | (41.689) | (10.413) | (28.950) |
| Corrente | (16.049) | (44.532) | (2.682) | (7.476) |
| Diferido | 1.023 | 2.843 | (7.731) | (21.474) |

(*) Programa de incentivo de inovação tecnológica

A despesa de imposto de renda e contribuição social diferidos registrados no resultado do exercício é de R\$ 3.866 (R\$ 29.505 em 2020) e refere-se a diferenças temporárias.

10.5 Imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos diretamente no patrimônio líquido:

O imposto de renda e a contribuição social diferidos reconhecidos diretamente no Patrimônio Líquido (outros resultados abrangentes) nos exercícios de 2021 e 2020 foram os seguintes:

| | 2021 | | 2020 | |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | CSLL | IRPJ | CSLL | IRPJ |
| Risco de crédito de marcação a mercado de passivos financeiros | 2.396 | 2.396 | 255 | 255 |
| Alíquota aplicável | 9% | 25% | 9% | 25% |
| Total de tributos reconhecidos em outros resultados abrangentes | (216) | (599) | (22) | (63) |

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 1.1.

(11) ATIVO FINANCEIRO DA CONCESSÃO

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Saldo em 31/12/2019 | 42.241 |
| Transferência - ativo contratual | 26.902 |
| Transferência - intangível em serviço | (738) |
| Ajuste ao valor justo | 2.550 |
| Baixas | (53) |
| Saldo em 31/12/2020 | 70.902 |
| Transferência - ativo contratual | 18.018 |
| Transferência - intangível em serviço | (15) |
| Ajuste ao valor justo | 16.502 |
| Baixas | (6) |
| Saldo em 31/12/2021 | 105.401 |

O saldo refere-se ao ativo financeiro, correspondente ao direito estabelecido no contrato de concessão de energia, de receber caixa via indenização, no momento da reversão dos ativos ao Poder Concedente ao término da concessão, mensurados a valores justos.

Conforme modelo tarifário vigente, a remuneração deste ativo é reconhecida no resultado mediante faturamento aos consumidores e sua realização ocorre no momento do recebimento das contas de energia elétrica. Adicionalmente a diferença para ajustar o saldo ao valor justo (valor novo de reposição “VNR” – nota 4) é registrada como contrapartida na conta de receita operacional (nota 24), no resultado do exercício.

Em 2021, as baixas de R\$ 6 (R\$ 53 em 2020) referem-se à baixa da atualização relacionada ao ativo de R\$ 2 (R\$ 8 em 2020) e à baixa do ativo de R\$ 4 (R\$ 45 em 2020).

(12) OUTROS ATIVOS

| | Circulante | | Não circulante | |
|--|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Adiantamentos - Familinvest | 1.051 | 1.534 | 13 | 13 |
| Adiantamentos - fornecedores | 410 | 410 | - | - |
| Cauções, fundos e depósitos vinculados | 2.303 | 54 | - | - |
| Ordens em curso | 16.230 | 15.501 | - | - |
| Serviços prestados a terceiros | 2.272 | 1.975 | - | - |
| Despesas antecipadas | 4.244 | 2.817 | 71 | 133 |
| Contas a receber - CDE | 14.360 | 9.300 | - | - |
| Adiantamentos a funcionários | 1.270 | 1.232 | - | - |
| Programa de Incentivo à Redução Voluntária do Consumo de Energia Elétrica a receber (nota 7) | 18.479 | - | - | - |
| Outros | 8.372 | 4.602 | - | - |
| (-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa (nota 7) | (700) | (659) | - | - |
| Total | 68.291 | 36.765 | 83 | 145 |

Ordens em curso: compreende a custos e receitas relacionados à desativação ou alienação, em andamento, de bens do ativo intangível e os custos dos serviços relacionados a gastos com os projetos em andamento dos Programas de Eficiência Energética (“PEE”) e Pesquisa e Desenvolvimento (“P&D”). Quando do encerramento dos respectivos projetos, os saldos são amortizados em contrapartida ao respectivo passivo registrado em outras contas a pagar (nota 21).

Contas a receber – CDE: refere-se às: (i) subvenções de baixa renda no montante de R\$ 2.096 (R\$ 1.803 em 31 de dezembro de 2020), e (ii) outros descontos tarifários concedidos aos consumidores no montante de R\$ 12.264 (R\$ 7.497 em 31 de dezembro de 2020) – (nota 24.3).

(13) ATIVO CONTRATUAL

Referem-se aos ativos de infraestrutura da concessão durante o período de construção.

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Saldo em 31/12/2019 | 81.847 |
| Adições | 208.764 |
| Transferência - Intangível em serviço | (190.781) |
| Transferência - Ativo financeiro | (26.902) |
| Saldo em 31/12/2020 | 72.928 |
| Adições | 168.235 |
| Transferência - Intangível em serviço | (119.830) |
| Transferência - Ativo financeiro | (18.018) |
| Saldo em 31/12/2021 | 103.315 |

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 1.1.

(14) INTANGÍVEL

| | Direito de concessão | | Total |
|---------------------------------------|---|---------------------------|----------------|
| | Infraestrutura de distribuição - em serviço | Outros ativos intangíveis | |
| Saldo em 31/12/2019 | 778.837 | - | 778.837 |
| Custo histórico | 1.285.492 | - | 1.285.492 |
| Amortização acumulada | (506.655) | - | (506.655) |
| Amortização | (58.163) | (32) | (58.195) |
| Transferência - ativo contratual | 190.580 | 200 | 190.781 |
| Transferência - ativo financeiro | 738 | - | 738 |
| Baixa e transferência - outros ativos | (9.335) | - | (9.335) |
| Saldo em 31/12/2020 | 902.657 | 168 | 902.825 |
| Custo histórico | 1.439.562 | 200 | 1.439.762 |
| Amortização acumulada | (536.905) | (32) | (536.937) |
| Amortização | (61.788) | (121) | (61.909) |
| Transferência - ativo contratual | 119.734 | 96 | 119.830 |
| Transferência - ativo financeiro | 15 | - | 15 |
| Baixa e transferência - outros ativos | (6.014) | - | (6.014) |
| Saldo em 31/12/2021 | 954.604 | 143 | 954.748 |
| Custo histórico | 1.526.053 | 296 | 1.526.350 |
| Amortização acumulada | (571.449) | (153) | (571.602) |

Os valores de amortização dos ativos intangíveis de infraestrutura de distribuição estão registrados na demonstração do resultado na rubrica de "amortização".

Em conformidade com o CPC 20 (R1), os juros referentes aos empréstimos tomados pela Companhia para financiamento das obras são capitalizados, durante a fase de construção, para os ativos qualificáveis. No exercício de 2021 foram capitalizados R\$ 1.669 (R\$ 2.077 em 2020) a uma taxa média de 8,09% a.a. em janeiro e fevereiro de 2021 e 7,02% a.a. a partir de março de 2021 (8,09% a.a. em 2020) (nota 27).

Teste de redução ao valor recuperável dos ativos

Para todos os exercícios apresentados, a Companhia avaliou eventuais indicativos de desvalorização de seus ativos que pudessem gerar a necessidade de testes sobre o valor de recuperação. Tal avaliação foi baseada em fontes externas e internas de informação, levando-se em consideração variações em taxas de juros, mudanças em condições de mercado, dentre outros.

Para os exercícios de 2021 e 2020, com base na avaliação mencionada de eventuais indicativos, não houve necessidade de provisão de recuperação.

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 1.1.

(15) FORNECEDORES

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Circulante | | |
| Encargos de serviço do sistema | 47.353 | 14.316 |
| Suprimento de energia elétrica | 69.234 | 88.374 |
| Encargos de uso da rede elétrica | 20.104 | 22.319 |
| Materiais e serviços | 31.968 | 31.837 |
| Energia livre | 1.863 | 1.785 |
| Total | 170.522 | 158.631 |
| Não circulante | | |
| Materiais e serviços | 484 | 949 |
| Total | 484 | 949 |

(16) EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

| Modalidade | Saldo em 31/12/2020 | Captação | Amortização principal | Encargos, atualização monetária e marcação a mercado | Atualização cambial | Encargos pagos | Saldo em 31/12/2021 |
|----------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------|--|---------------------|-----------------|---------------------|
| Mensuradas ao custo | | | | | | | |
| Moeda nacional | | | | | | | |
| Pós Fixado | | | | | | | |
| IPCA | 262.001 | 80.440 | (20.109) | 43.050 | - | (12.711) | 352.672 |
| Total ao custo | 262.001 | 80.440 | (20.109) | 43.050 | - | (12.711) | 352.672 |
| Gastos com captação | (4.135) | - | - | 453 | - | - | (3.682) |
| Mensuradas ao valor justo | | | | | | | |
| Moeda estrangeira | | | | | | | |
| Dólar | 232.394 | 142.000 | (60.899) | 5.983 | 19.879 | (6.265) | 333.092 |
| Euro | 135.914 | - | - | 1.114 | (1.481) | (1.114) | 134.433 |
| Marcação a mercado | (2.583) | - | - | (11.611) | - | - | (14.194) |
| Total ao valor justo | 365.725 | 142.000 | (60.899) | (4.514) | 18.397 | (7.379) | 453.329 |
| Total | 623.591 | 222.440 | (81.007) | 38.989 | 18.397 | (20.091) | 802.319 |
| Circulante | 84.447 | | | | | | 194.856 |
| Não circulante | 539.144 | | | | | | 607.463 |

| Modalidade | Saldo em 31/12/2019 | Captação | Amortização principal | Encargos, atualização monetária e marcação a mercado | Atualização cambial | Encargos pagos | Saldo em 31/12/2020 |
|----------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------|--|---------------------|-----------------|---------------------|
| Mensuradas ao custo | | | | | | | |
| Moeda nacional | | | | | | | |
| Pré Fixado | 10.393 | - | (10.369) | 378 | - | (403) | - |
| Pós Fixado | | | | | | | |
| TJLP | 11.931 | - | (11.891) | 223 | - | (263) | - |
| IPCA | 152.123 | 115.000 | (14.089) | 18.550 | - | (9.583) | 262.001 |
| Selic | 2.792 | - | (2.836) | 76 | - | (32) | - |
| CDI | 20.210 | - | (20.500) | 352 | - | (62) | - |
| Cesta de moedas | 1.694 | - | (1.796) | 122 | - | (19) | - |
| Total ao custo | 199.142 | 115.000 | (61.481) | 19.700 | - | (10.362) | 262.001 |
| Gastos com captação | (3.320) | (1.242) | - | 427 | - | - | (4.135) |
| Mensuradas ao valor justo | | | | | | | |
| Moeda estrangeira | | | | | | | |
| Dólar | 91.514 | 108.000 | (18.825) | 6.086 | 50.570 | (4.950) | 232.394 |
| Euro | 95.989 | - | - | 1.047 | 39.905 | (1.027) | 135.914 |
| Marcação a mercado | (1.153) | - | - | (1.429) | - | - | (2.583) |
| Total ao valor justo | 186.350 | 108.000 | (18.825) | 5.704 | 90.475 | (5.978) | 365.725 |
| Total | 382.172 | 221.758 | (80.305) | 25.831 | 90.475 | (16.340) | 623.591 |
| Circulante | 59.933 | | | | | | 84.447 |
| Não Circulante | 322.239 | | | | | | 539.144 |

Os detalhes dos empréstimos e financiamentos estão demonstrados a seguir:

| Modalidade | Encargos financeiros anuais | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Faixa de vencimento | Garantia |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------|---------------------|---|
| Mensuradas ao custo | | | | | |
| Moeda nacional | | | | | |
| Pós Fixado | | | | | |
| IPCA | | | | | |
| Empréstimos Bancários | IPCA + 4,27 a 4,80% | (a) 352.672 | 262.001 | 2020 a 2040 | Fiança da CPFL Energia e recebíveis |
| | | 352.672 | 262.001 | | |
| Total moeda nacional | | 352.672 | 262.001 | | |
| Gastos com captação | | (3.682) | (4.135) | | |
| Mensuradas ao valor justo | | | | | |
| Moeda estrangeira | | | | | |
| Dólar | | | | | |
| Empréstimos bancários (Lei 4.131) | US\$ + de 1,96% a 3,52% | 333.092 | 232.394 | 2020 a 2025 | Fiança da CPFL Energia e nota promissória |
| | | 333.092 | 232.394 | | |
| Euro | | | | | |
| Empréstimos bancários (Lei 4.131) | Euro + 0,82% | 134.433 | 135.914 | 2022 | Fiança da CPFL Energia e nota promissória |
| | | 134.433 | 135.914 | | |
| Marcação a mercado | | (14.194) | (2.583) | | |
| Total moeda estrangeira | | 453.329 | 365.725 | | |
| Total | | 802.319 | 623.591 | | |
| Circulante | | 194.856 | 84.447 | | |
| Não circulante | | 607.463 | 539.144 | | |

Os empréstimos bancários em moeda estrangeira possuem swap convertendo variação cambial para variação de taxa de juros. Para mais informações sobre as taxas consideradas, vide nota 31.

Taxa efetiva a.a.:
(a) De 60% a 110% do CDI

Em consonância com o CPC 48, os gastos com captação referem-se aos custos diretamente atribuíveis as dívidas e estas são classificadas como (i) passivos financeiros mensurados ao custo amortizado e (ii) passivos financeiros mensurados ao valor justo contra resultado.

A classificação como passivos financeiros dos empréstimos e financiamentos mensurados ao valor justo, tem o objetivo de confrontar os efeitos do reconhecimento de receitas e despesas oriundas da marcação a mercado dos derivativos de proteção, atrelados às respectivas dívidas de modo a obter uma informação contábil mais relevante e consistente, reduzindo o descasamento contábil.

As mudanças dos valores justos destas dívidas são reconhecidas no resultado financeiro da Companhia, exceto pela variação no valor justo em função do risco de crédito que a depender das características das dívidas na época das contratações, pode ser registrada em outros resultados abrangentes ou no resultado do exercício.

Em 31 de dezembro de 2021 os ganhos acumulados não realizados obtidos na marcação a mercado das referidas dívidas foram de R\$ 14.194 (R\$ 2.583 em 31 de dezembro de 2020), que compensados com as perdas obtidas não realizados com a marcação a mercado dos

instrumentos financeiros derivativos, de R\$ 10.884 (ganho não realizado de R\$ 3.428 em 31 de dezembro de 2020), contratados para proteção da variação cambial (nota 31.b), geraram um ganho total líquido não realizado de R\$ 3.310 (R\$ 6.011 em 31 de dezembro de 2020).

Os saldos de principal dos empréstimos e financiamentos registrados no passivo não circulante, têm vencimentos assim programados:

Ano de vencimento

| | |
|--------------------|----------------|
| 2023 | 74.061 |
| 2024 | 80.418 |
| 2025 | 80.418 |
| 2026 | 184.418 |
| 2027 | 33.479 |
| 2028 a 2032 | 73.672 |
| 2033 a 2037 | 63.258 |
| 2038 a 2040 | 29.458 |
| Subtotal | 619.182 |
| Marcação a mercado | (11.719) |
| Total | 607.463 |

Os principais índices utilizados para atualização dos empréstimos e financiamentos e a composição do perfil de endividamento em moeda nacional e estrangeira, já considerando os efeitos dos instrumentos derivativos estão abaixo demonstrados:

| Indexador | Variação acumulada % | | % da dívida | |
|-----------|----------------------|------|-------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| IPCA | 10,06 | 4,52 | 43,50 | 41,35 |
| CDI | 4,40 | 2,78 | 56,50 | 58,65 |
| | | | 100,00 | 100,00 |

Adições no exercício:

| Modalidade | Total aprovado | Montantes liberados | | Amortização de Principal | Destinação do recurso | Encargo financeiro | Taxa efetiva anual | Taxa efetiva com derivativos |
|--------------------------------------|----------------|---------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|
| | | em 2021 | Pagamento de juros | | | | | |
| Moeda nacional | | | | | | | | |
| Mensuradas ao custo | | | | | | | | |
| Empréstimos Bancários (IPCA - BNDES) | 244.385 | 80.440 | Trimestral Até 07/2023 | Mensal Após 07/2023 | Investimento | IPCA + 4,27% | IPCA + 4,34% | Não se aplica |
| Moeda Estrangeira | | | | | | | | |
| Empréstimos bancários (Lei 4.131) | 142.000 | 142.000 | Semestral | Parcela única em Setembro de 2026 | Capital de Giro | USD + 1,853% | USD + 1,853% | CDI+1,29% |
| | <u>386.385</u> | <u>222.440</u> | | | | | | |

Condições restritivas:

Os empréstimos e financiamentos obtidos pela Companhia exigem o cumprimento de algumas cláusulas restritivas financeiras, sob pena de limitação à distribuição de dividendos, e/ou antecipação de vencimento das dívidas vinculadas. Algumas cláusulas contratuais estão vinculadas à índices financeiros da controladora CPFL Energia S.A. ("CPFL Energia"). Ainda, o não cumprimento das obrigações ou restrições mencionadas pode ocasionar a inadimplência em relação a outras obrigações contratuais (*cross default*), dependendo de cada contrato de empréstimo e financiamento.

As apurações são feitas anualmente ou semestralmente, conforme o caso. Como os índices máximo e mínimo variam entre os contratos, apresentamos abaixo os parâmetros mais críticos de cada índice, considerando todos os contratos vigentes em 31 de dezembro de 2021.

Índices exigidos nas demonstrações financeiras da Companhia

- Dívida Líquida dividida pelo EBITDA ajustado menor ou igual a 4,00.

Índices exigidos nas demonstrações financeiras consolidadas da controladora CPFL Energia

- Dívida Líquida dividida pelo EBITDA ajustado menor ou igual a 3,75; e
- EBITDA ajustado dividido pelo resultado financeiro maior ou igual a 2,25.

A definição de EBITDA na controladora CPFL Energia para fins de apuração de *covenants* leva em consideração principalmente a consolidação de controladas, coligadas e empreendimentos controlados em conjunto com base na participação societária detida direta ou indiretamente (tanto para EBITDA como para ativos e passivos).

A Administração da Companhia monitora esses índices de forma sistemática e constante, de forma que as condições sejam atendidas. Em 31 de dezembro de 2021, a Administração da Companhia não identificou eventos ou condições de não conformidade de cláusulas financeiras e não financeiras.

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 1.1.

(17) DEBÊNTURES

A movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

| Modalidade | Saldo em 31/12/2020 | Encargos, atualização monetária e marcação a mercado | Encargos pagos | Saldo em 31/12/2021 |
|----------------------------|------------------------|--|-------------------|------------------------|
| Mensuradas ao custo | | | | |
| Pós fixado | | | | |
| CDI | 190.334 | 8.837 | (7.558) | 191.613 |
| Total ao custo | 190.334 | 8.837 | (7.558) | 191.613 |
| Gastos com captação | (203) | 59 | - | (143) |
| Total | 190.131 | 8.896 | (7.558) | 191.470 |
| Circulante | 334 | | | 1.613 |
| Não circulante | 189.797 | | | 189.857 |

| Modalidade | Saldo em 31/12/2019 | Encargos, atualização monetária e marcação a mercado | Encargos pagos | Saldo em 31/12/2020 |
|----------------------------|------------------------|--|----------------|------------------------|
| Mensuradas ao custo | | | | |
| Pós fixado | | | | |
| CDI | 190.804 | 5.601 | (6.071) | 190.334 |
| Total ao custo | 190.804 | 5.601 | (6.071) | 190.334 |
| Gastos com captação | (262) | 59 | - | (203) |
| Total | 190.542 | 5.660 | (6.071) | 190.131 |
| Circulante | 804 | | | 334 |
| Não circulante | 189.738 | | | 189.797 |

Os detalhes das debêntures estão demonstrados a seguir:

| Modalidade | Encargos financeiros anuais | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Faixa de vencimento | Garantia |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|---------------------|------------------------|
| Mensuradas ao custo | | | | | |
| Pós fixado | | | | | |
| CDI | 107% do CDI | (a) 191.613 | 190.334 | 2024 | Fiança da CPFL Energia |
| Total mensuradas ao custo | | 191.613 | 190.334 | | |
| Gastos com captação | | (143) | (203) | | |
| Total | | 191.470 | 190.131 | | |
| Circulante | | 1.613 | 334 | | |
| Não circulante | | 189.857 | 189.797 | | |

Taxa efetiva a.a.:

(a) 107,84% do CDI

Em consonância com o CPC 48, os gastos com emissão referem-se aos custos diretamente atribuíveis à emissão das debêntures.

O saldo de principal de debêntures registrado no passivo não circulante tem seus vencimentos assim programados:

Ano de vencimento

| | |
|--------------|----------------|
| 2023 | 94.928 |
| 2024 | 94.928 |
| Total | 189.857 |

Condições restritivas:

As debêntures emitidas pela Companhia exigem o cumprimento de algumas cláusulas restritivas financeiras da sua controladora CPFL Energia.

As apurações são feitas anualmente ou semestralmente, conforme o caso. Como os índices máximo e mínimo variam entre os contratos, apresentamos abaixo os parâmetros mais críticos de cada índice, considerando todos os contratos vigentes em 31 de dezembro de 2021.

Índices exigidos nas demonstrações financeiras consolidadas da controladora CPFL Energia

- Dívida líquida dividida pelo EBITDA ajustado menor ou igual a 3,75; e
- EBITDA ajustado dividido pelo resultado financeiro maior ou igual a 2,25.

A Administração da Companhia monitora esses índices de forma sistemática e constante, de forma que as condições sejam atendidas. Em 31 de dezembro de 2021, a Administração da Companhia não identificou eventos ou condições de não conformidade de cláusulas financeiras e não financeiras.

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 1.1.

(18) TAXAS REGULAMENTARES

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---------------|--------------|
| Taxa de fiscalização da ANEEL - TFSEE | 156 | 138 |
| Conta de desenvolvimento energético - CDE | 2.011 | - |
| Bandeiras tarifárias e outros | 23.044 | 3.875 |
| Total | 25.211 | 4.013 |

Bandeiras tarifárias e outros – O saldo de 31 de dezembro de 2021 refere-se basicamente a bandeira tarifária (vermelha - escassez hídrica) faturada em dezembro de 2021 e ainda não homologada. O saldo de 31 de dezembro de 2020 refere-se basicamente a bandeira tarifária (vermelha - patamar 2) faturada em dezembro de 2020 e homologada pela Conta Centralizadora dos Recursos de Bandeiras Tarifárias (“CCRB”) no primeiro trimestre de 2021.

(19) IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Imposto de renda pessoa jurídica - IRPJ | 1.303 | - |
| Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL | 1.091 | - |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 2.394 | - |
| Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS | 33.563 | 25.241 |
| Programa de integração social - PIS | 774 | - |
| Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS | 3.660 | - |
| IRRF sobre juros sobre o capital próprio | 1.008 | 3.389 |
| Outros | 1.832 | 1.846 |
| Outros impostos, taxas e contribuições a recolher | 40.837 | 30.476 |
| Total Circulante | 43.231 | 30.476 |
| Não circulante | | |
| Imposto de renda pessoa jurídica - IRPJ | 5.466 | - |
| Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL | 733 | - |
| Outros impostos, taxas e contribuições a recolher | 6.199 | - |
| Total Não circulante | 6.199 | - |

A Companhia possui alguns tratamentos incertos de tributos sobre o lucro para os quais a Administração concluiu que é mais provável que sejam aceitos pela autoridade fiscal do que não, cujo efeito de potenciais contingências estão divulgados na nota 20 - Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas e depósitos judiciais.

(20) PROVISÕES PARA RISCOS FISCAIS, CÍVEIS E TRABALHISTAS E DEPÓSITOS JUDICIAIS

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---------------------|--|---------------------|--|---------------------|
| | Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | Depósitos judiciais | Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | Depósitos judiciais |
| Trabalhistas | 14.719 | 3.546 | 13.024 | 3.666 |
| Cíveis | 612 | 245 | 460 | 275 |
| Fiscais | 14.388 | 18.745 | 9.387 | 18.322 |
| Outros | 494 | - | 451 | - |
| Total | 30.213 | 22.536 | 23.322 | 22.262 |

A movimentação das provisões para riscos fiscais, cíveis, trabalhistas e outros, está demonstrada a seguir:

| | Saldo em 31/12/2020 | Adições | Reversões | Pagamentos | Atualização monetária | Reclassificação | Saldo em 31/12/2021 |
|--------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------|---------------------|
| Trabalhistas | 13.024 | 1.678 | (1.007) | (367) | 1.390 | - | 14.719 |
| Cíveis | 460 | 2.413 | (299) | (2.072) | 109 | - | 612 |
| Fiscais | 9.387 | 3.852 | (9) | (20) | 1.181 | (2) | 14.388 |
| Outros | 451 | - | - | - | 43 | - | 494 |
| Total | 23.322 | 7.943 | (1.315) | (2.459) | 2.724 | (2) | 30.213 |

As provisões para riscos fiscais, cíveis, trabalhistas e outros foram constituídas com base em avaliação dos riscos de perdas em processos em que a Companhia é parte, cuja probabilidade de perda é provável na opinião dos assessores legais externos e da Administração da Companhia.

O sumário dos principais assuntos pendentes relacionados a litígios, processos judiciais e autos de infração é como segue:

- a) **Trabalhistas:** as principais causas trabalhistas relacionam-se às reivindicações de ex-funcionários e sindicatos para o pagamento de ajustes salariais (horas extras, equiparação salarial, verbas rescisórias e outras reivindicações).
- b) **Cíveis:** as principais causas cíveis relacionam-se a danos pessoais, como pleitos de indenizações relacionados a acidentes ocorridos na rede elétrica da Companhia, danos a consumidores, acidentes com veículos, entre outros.
- c) **Fiscais:** refere-se a outros processos existentes nas esferas judicial e administrativa decorrentes das operações dos negócios da Companhia, relacionados a assuntos fiscais envolvendo CPMF, PIS e COFINS.
- d) **Outros:** refere-se principalmente a ações relacionadas à natureza regulatória.

Perdas possíveis:

A Companhia é parte em outros processos e riscos, nos quais a Administração, suportada por seus consultores jurídicos externos, acredita que as chances de êxito são possíveis, devido a uma base sólida de defesa para os mesmos, e, por este motivo, nenhuma provisão sobre os mesmos foi constituída. Estas questões não apresentam, ainda, tendência nas decisões por parte dos tribunais ou qualquer outra decisão de processos similares consideradas como prováveis ou remotas.

As reclamações relacionadas a perdas possíveis, em 31 de dezembro de 2021 e 2020 estavam assim representadas:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Principais causas |
|------------------|----------------|----------------|--|
| Trabalhistas | 10.377 | 26.504 | Acidentes de trabalho, adicional de periculosidade e horas extras |
| Cíveis | 18.431 | 14.698 | Ações indenizatórias, danos elétricos, revisão de contratos e ações possessórias |
| Fiscais | 149.137 | 149.425 | Imposto de renda e contribuição social |
| Fiscais - Outros | 50.082 | 51.116 | INSS, ICMS, FINSOCIAL, PIS e COFINS |
| Regulatório | 464 | 664 | Processos de fiscalização técnica, comercial e econômico-financeira |
| Total | 228.492 | 242.407 | |

Em relação às contingências trabalhistas o Supremo Tribunal Federal reafirmou em dezembro a aplicação do IPCA-E para os débitos na fase pré-processual e a SELIC para após o ajuizamento das ações, mantendo modulação dos efeitos da decisão, conforme andamento processual, respaldando os pagamentos já realizados com a atualização pela TR. A Administração da Companhia esclarece que realiza a liquidação individualizada dos casos trabalhistas, nos termos das respectivas decisões e não identificou em análise preliminar alteração material. Assim, a Companhia permanece acompanhando a aplicação das decisões do STF aos seus casos até que sobrevenha solução legislativa para alteração da TR.

A Administração da Companhia, baseada na opinião de seus assessores legais externos, acredita que os montantes provisionados refletem a melhor estimativa corrente.

(21) OUTRAS CONTAS A PAGAR

| | Circulante | | Não circulante | |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Consumidores e concessionárias | 7.265 | 6.087 | - | - |
| Programa de eficiência energética - PEE | 11.437 | 11.627 | 429 | - |
| Pesquisa e desenvolvimento - P&D | 10.655 | 9.963 | 252 | 301 |
| EPE / FNDCT / PROCEL (*) | 3.175 | 1.623 | - | - |
| Fundo de reversão | 180 | 185 | 2.840 | 3.025 |
| Adiantamentos | 10.920 | 6.611 | 577 | 783 |
| Descontos tarifários - CDE | 3.578 | 14.961 | - | - |
| Juros sobre empréstimo compulsório | 346 | 346 | - | - |
| Folha de pagamento | 566 | 515 | - | - |
| Participação nos lucros | 2.888 | 3.218 | 564 | 491 |
| Convênios de arrecadação | 3.854 | 3.823 | - | - |
| Outros | 1.377 | 1.708 | 19 | 18 |
| Total | 56.241 | 60.667 | 4.682 | 4.617 |

(*) EPE - Empresa de Pesquisa Energética, FNDCT - Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico e PROCEL - Programa Nacional de Conservação de Energia Elétrica.

Consumidores e concessionárias: referem-se a contas pagas em duplicidade e ajustes de faturamento a serem compensados ou restituídos.

Programas de eficiência energética – PEE e Pesquisa e desenvolvimento – P&D: a Companhia reconheceu passivos relacionados a valores já faturados em tarifas (1% da receita operacional líquida), mas ainda não aplicados nos programas de pesquisa e desenvolvimento e eficiência energética. Tais montantes são passíveis de atualização monetária mensal, com base na SELIC, até o momento de sua efetiva realização. Adicionalmente, a Lei nº 14.120 em 1º de março de 2021 e ao Despacho ANEEL nº 904 de 30 de março de 2021, estabelecem que entre 1º de setembro de 2020 a 31 de dezembro de 2025, até 30% dos valores previstos para os Programas de P&D e Eficiência Energética, não comprometidos com projetos contratados ou iniciados até 31 de agosto de 2020, deverão ser destinados à CDE em favor da modicidade tarifária. Os recolhimentos à CDE são realizados no dia 10 de cada mês, sendo que o primeiro recolhimento foi realizado no mês de abril de 2021.

Fundo de reversão: refere-se a recursos derivados da reserva para reversão e amortização, constituída até 31 de dezembro de 1971 nos termos do regulamento do SPEE (Decreto Federal nº 41.019/1957), aplicado pela Companhia na expansão do Serviço Público de Energia Elétrica. Sobre o fundo para reversão, são cobrados juros de 5% a.a. sobre o valor da reserva, pagos mensalmente. Sua eventual liquidação ocorreria de acordo com determinações do poder concedente. Através do Decreto Lei nº 9.022/2017 foi determinado que mensalmente, a Companhia a partir de janeiro de 2018, deveria amortizar integralmente os débitos com o fundo até dezembro de 2026.

Adiantamentos: referem-se a adiantamentos realizados por consumidores para execução de obras e serviços e adiantamento relativo ao aluguel de postes.

Descontos tarifários – CDE: refere-se à diferença entre o desconto tarifário concedido aos consumidores e os valores recebidos via CDE.

Participação nos lucros: em conformidade com o acordo coletivo de trabalho, a Companhia implantou programa de participação dos empregados nos lucros e resultados, baseado em acordo de metas operacionais e financeiras previamente estabelecidas com os mesmos.

Convênios de arrecadação: referem-se a convênios firmados com prefeituras e empresas para arrecadação através da conta de energia elétrica e posterior repasse de valores referentes à contribuição de iluminação pública, jornais, assistência médica, seguros residenciais, entre outros.

(22) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

A participação do acionista no Patrimônio da Companhia em 31 de dezembro de 2021 e 2020 está assim distribuída:

| Acionistas | Quantidade de ações | | |
|------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| | Ordinárias | Total | % |
| CPFL Energia S/A | 359.058.396 | 359.058.396 | 100,00 |
| Total | 359.058.396 | 359.058.396 | 100,00 |

22.1 Gestão do capital

A política da Companhia é manter uma base sólida de capital para manter a confiança do investidor, dos credores e a sustentabilidade do negócio. A Administração monitora o retorno de capital e a estratégia de subida de dividendos da Companhia para o controlador.

A Companhia gerencia o nível de alavancagem ponderando as vantagens e a segurança proporcionada por uma posição de capital próprio mais elevada. A Companhia monitora o capital utilizando o índice de alavancagem calculado pela dívida líquida em relação ao EBITDA.

Ao longo de 2021, a estrutura de capital e a alavancagem da Companhia permaneceram em níveis adequados. A dívida líquida da Companhia alcançou 3,45 vezes o EBITDA em 2021 (3,09 vezes em 2020), no critério de medição dos *covenants* financeiros da Companhia, maior do que no ano anterior. A política da Companhia é manter este índice abaixo de 4,00, visto que a maioria de seus empréstimos utilizam esta medição.

22.2 - Dividendos e Juros sobre o capital próprio (“JCP”)

Na AGO de 29 de abril de 2021 foi aprovada a destinação do lucro do exercício de 2020, através de (i) juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 22.595 declarado em dezembro de 2020, e (ii) declaração de dividendo mínimo obrigatório no montante de R\$ 3.337.

Adicionalmente, a Companhia declarou, no exercício de 2021:

- Juros sobre capital próprio no montante de R\$ 16.181 (R\$ 13.753 líquido de IRRF), os quais serão imputados aos dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2021, aprovado em AGE de 26 de agosto de 2021;
- Dividendo intermediário no montante de R\$ 80.498, os quais serão imputados aos dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2021, utilizando-se da Reserva Estatutária de Reforço de Capital de Giro, aprovado em AGE de 7 de outubro de 2021;
- Dividendo intermediário no montante de R\$ 80.000, os quais serão imputados aos dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2021, aprovado em AGE de 14 e 20 de dezembro de 2021;
- Juros sobre capital próprio no montante de R\$ 6.722 (R\$ 5.714 líquido de IRRF), os quais serão imputados aos dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2021, aprovado em AGE de 31 de dezembro de 2021;
- Dividendo adicional proposto no montante de R\$ 64.494, que será deliberado na Assembleia geral ordinária em abril de 2022.

No exercício de 2021, a Companhia efetuou pagamento no montante de R\$ 196.794 referente a dividendos e juros sobre capital próprio.

22.3 Reserva de lucros

O saldo da Reserva de lucros em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 196.780, que compreende: i) Reserva legal de R\$ 34.083; e ii) Reserva estatutária de reforço de capital de giro R\$ 162.697.

22.4 Resultado abrangente acumulado

É composto por efeitos do risco de crédito na marcação a mercado de passivos financeiros, com saldo credor de R\$ 177 (líquido de imposto de renda e contribuição social), de acordo com o CPC 48.

22.5 Destinação do lucro líquido do exercício

O Estatuto Social da Companhia prevê a distribuição como dividendo de no mínimo 25% do lucro líquido ajustado na forma da lei, aos titulares de suas ações.

A proposta de destinação do lucro líquido do exercício está demonstrada no quadro a seguir:

| | 2021 |
|--|---------------|
| Lucro líquido do exercício | 87.389 |
| Realização da reserva de correção monetária especial "CME" | 8 |
| Lucro líquido base para destinação | 87.397 |
| Juros sobre capital próprio | (22.903) |
| Dividendo Adicional Proposto | (64.494) |

(23) LUCRO POR AÇÃO

Lucro por ação – básico

O cálculo do lucro por ação básico em 31 de dezembro de 2021 e 2020 foi baseado no lucro líquido do exercício e o número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante os exercícios apresentados:

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Numerador | | |
| Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores | 87.389 | 90.427 |
| Denominador | | |
| Ações em poder dos acionistas - ações ordinárias | 359.058.396 | 359.058.396 |
| Lucro líquido básico e diluído por lote de mil ações ordinárias - R\$ | 243,38 | 251,84 |

Nos exercícios de 2021 e 2020 a Companhia não possuía instrumentos conversíveis em ações que gerassem impacto diluidor no lucro por ação.

(24) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

| | Nº de Consumidores | | GWh | | R\$ mil | |
|--|--------------------|----------------|--------------|--------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Receita de operações com energia elétrica | | | | | | |
| Classe de consumidores | | | | | | |
| Residencial | 431.718 | 419.006 | 889 | 870 | 710.520 | 600.725 |
| Industrial | 3.062 | 3.175 | 237 | 279 | 171.637 | 164.235 |
| Comercial | 23.044 | 23.578 | 286 | 297 | 226.133 | 198.904 |
| Rural | 24.079 | 24.450 | 311 | 322 | 179.217 | 144.980 |
| Poderes públicos | 4.145 | 4.056 | 55 | 50 | 41.761 | 33.209 |
| Iluminação pública | 533 | 508 | 125 | 128 | 61.442 | 49.631 |
| Serviço público | 726 | 717 | 113 | 110 | 74.745 | 58.379 |
| Fornecimento faturado | 487.307 | 475.490 | 2.016 | 2.056 | 1.465.456 | 1.250.062 |
| Consumo próprio | 110 | 117 | 2 | 2 | - | - |
| Fornecimento não faturado (líquido) | - | - | - | - | 16.483 | 8.905 |
| (-) Transferência da receita relacionada à disponibilidade da rede elétrica ao consumidor cativo | - | - | - | - | (704.086) | (671.820) |
| Fornecimento de energia elétrica | 487.417 | 475.607 | 2.017 | 2.059 | 777.853 | 587.147 |
| Outras concessionárias, permissionárias e autorizadas | | | 173 | 179 | 61.657 | 59.008 |
| (-) Transferência da receita relacionada à disponibilidade da rede elétrica ao consumidor cativo | | | - | - | (19.286) | (16.817) |
| Energia elétrica de curto prazo | | | 62 | 144 | 9.819 | 25.803 |
| Suprimento de energia elétrica | | | 235 | 323 | 52.190 | 67.994 |
| Receita pela disponibilidade da rede elétrica - TUSD consumidor cativo | | | | | 723.372 | 688.637 |
| Receita pela disponibilidade da rede elétrica - TUSD consumidor livre | | | | | 216.210 | 154.535 |
| (-) Compensação pelo não cumprimento de indicadores técnicos | | | | | (2.602) | (1.729) |
| Receita de construção da infraestrutura de concessão | | | | | 169.779 | 213.228 |
| Ativo e passivo financeiro setorial (nota 9) | | | | | 164.073 | 30.032 |
| Atualização do ativo financeiro da concessão (nota 11) | | | | | 16.500 | 2.543 |
| Aporte CDE - baixa renda, demais subsídios tarifários e descontos tarifários - liminares | | | | | 94.199 | 88.807 |
| Outras receitas e rendas | | | | | 29.252 | 21.380 |
| Outras receitas operacionais | | | | | 1.410.783 | 1.197.433 |
| Total da receita operacional bruta | | | | | 2.240.826 | 1.852.574 |
| Deduções da receita operacional | | | | | | |
| ICMS | | | | | (293.078) | (245.876) |
| PIS | | | | | (34.729) | (22.925) |
| COFINS | | | | | (159.956) | (105.598) |
| ISS | | | | | (4) | (4) |
| Conta de desenvolvimento energético - CDE | | | | | (176.667) | (154.310) |
| Programa de P & D e eficiência energética | | | | | (13.373) | (10.924) |
| PROINFA | | | | | (8.237) | (6.005) |
| Bandeiras tarifárias e outros | | | | | (22.337) | 5.078 |
| Outros | | | | | (3.333) | (1.653) |
| Receita operacional líquida | | | | | 1.529.111 | 1.310.358 |

24.1 Ajuste de receita de ultrapassagem e excedente de reativos

No procedimento de regulação tarifária (“PRORET”), no submódulo 2.7 Outras Receitas, aprovado pela REN ANEEL nº 463, de 22 de novembro de 2011, foi definido que as receitas auferidas com ultrapassagem de demanda e excedente de reativos, da data contratual de revisão tarifária referente ao 3º ciclo de revisão tarifária periódica, devem ser contabilizadas como obrigações especiais, em subconta específica e serão amortizadas a partir da próxima revisão tarifária.

Para a Companhia em função do 4º ciclo de revisão tarifária periódica, essa obrigação especial passou a ser amortizada, e os novos valores decorrentes de ultrapassagem de demanda e excedente de reativos passaram a ser apropriados em ativos e passivos financeiros setoriais, conforme dispõe o submódulo 2.1 Procedimentos Gerais do PRORET. Os valores constituídos em ativos e passivos financeiros setoriais entre setembro de 2015 e fevereiro de 2017 somente serão amortizados quando da homologação do 5º ciclo de revisão tarifária periódica.

Em função da renovação da concessão em 2015, os valores constituídos a partir de março de 2017 passaram a ser amortizados conforme os demais itens da tarifa da conta de ativos e passivos financeiros setoriais, ou seja, no momento da homologação do RTA, conforme orientação do Ofício Circular nº 112/2017-SFF/ANEEL e do submódulo 2.1 A Procedimentos gerais do PRORET.

Em 7 de fevereiro de 2012 a Associação Brasileira de Distribuidores de Energia Elétrica (“ABRADEE”) conseguiu a suspensão dos efeitos da REN nº 463, onde foi deferido o pedido de antecipação de tutela final e foi suspensa a determinação de contabilização das receitas oriundas de ultrapassagem de demanda e excedente de reativos como obrigações especiais. Em junho de 2012, foi deferido o efeito suspensivo requerido pela ANEEL em seu Agravo de Instrumento e suspendendo a antecipação de tutela originalmente deferida em favor da ABRADEE. A Companhia está aguardando o julgamento da ação para determinar o tratamento definitivo dessas receitas. Esses valores foram provisionados como (i) passivos financeiros setoriais e (ii) obrigações especiais as quais estão sendo amortizadas e apresentadas líquido no ativo intangível da concessão, em atendimento ao CPC 25.

24.2 Revisão Tarifária Periódica (“RTP”) e Reajuste Tarifário Anual (“RTA”)

Em 16 de março de 2021, a ANEEL publicou a Resolução Homologatória nº 2.837, que fixou a revisão tarifária periódica da Companhia, com vigência a partir de 22 de março de 2021, em 17,19%, sendo 16,98% referentes ao reajuste tarifário econômico e 0,21% relativos aos componentes financeiros pertinentes. O efeito médio total percebido pelos consumidores é 9,95%.

Em 17 de março de 2020, a ANEEL publicou a Resolução Homologatória nº 2.668, relativo ao resultado da RTA de 2020, que fixou o reajuste médio das tarifas da Companhia, com vigência a partir de 22 de março de 2020, em +10,71%, sendo +3,20% referentes ao reajuste tarifário econômico e +7,51% relativos aos componentes financeiros pertinentes. O efeito médio total percebido pelos consumidores é de +0,20.

24.3 Aporte CDE - baixa renda e demais subsídios tarifários

A Lei nº 12.783 de 11 de janeiro de 2013 determinou que os recursos relacionados à subvenção baixa renda bem como outros descontos tarifários passassem a ser subsidiados integralmente por recursos oriundos da CDE. No exercício de 2021, foi registrada receita de R\$ 94.199 (R\$ 88.807 em 2020), sendo (i) R\$ 10.996 (R\$ 13.187 em 2020) referentes à subvenção baixa renda; (ii) R\$ 76.882 (R\$ 71.697 em 2020) referentes a outros descontos tarifários e (iii) R\$ 6.321 de subvenção CCRBT (R\$ 3.923 em 2020).

24.4 Conta de desenvolvimento energético (“CDE”)

A ANEEL, por meio da Resolução Homologatória (“REH”) nº 2.814, de 01 de dezembro de 2020 e REH nº 2.833, de 17 de fevereiro de 2021, estabeleceu as quotas mensais provisórias da CDE, relativas à competência de janeiro e fevereiro de 2021, respectivamente.

A REH nº 2.834, de 02 de março de 2021, estabeleceu as quotas mensais provisórias da CDE, com vigência a partir da competência de março de 2021 até a aprovação do orçamento anual da CDE 2021 e respectivas quotas anuais.

A REH nº 2.864, de 05 de maio de 2021, efetuou a homologação definitiva das quotas de 2021.

Criada por meio da REN nº 885, de 23 de junho de 2020, a Conta-Covid teve suas quotas homologadas por meio do despacho nº 181 de 26 de janeiro de 2021, posteriormente retificadas por meio do despacho nº 939 de 05 de abril de 2021, os valores são pagos a partir do mês subsequente ao processo tarifário da distribuidora.

(25) CUSTO COM ENERGIA ELÉTRICA

| | GWh | | R\$ mil | |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Energia comprada para revenda | | | | |
| Energia de Itaipu Binacional | 515 | 528 | 182.366 | 184.103 |
| PROINFA | 52 | 55 | 17.440 | 14.341 |
| Energia adquirida através de leilão no ambiente regulado e contratos bilaterais e energia de curto prazo | 2.096 | 2.170 | 523.231 | 398.558 |
| Crédito de PIS e COFINS | - | - | (66.229) | (54.844) |
| Subtotal | 2.663 | 2.753 | 656.808 | 542.158 |
| Encargos de uso do sistema de transmissão e distribuição | | | | |
| Encargos da rede básica | | | 193.787 | 183.754 |
| Encargos de transporte de itaipu | | | 14.849 | 15.427 |
| Encargos de conexão | | | 9.019 | 8.046 |
| Encargos de uso do sistema de distribuição | | | 12.275 | 6.338 |
| Encargos de serviço do sistema - ESS líquido do repasse da CONER (*) | | | 105.723 | 6.315 |
| Encargos de energia de reserva - EER | | | 8.523 | 12.255 |
| Crédito de PIS e COFINS | | | (31.834) | (21.470) |
| Subtotal | | | 312.342 | 210.664 |
| Total | | | 969.150 | 752.822 |

(*) Conta de energia de reserva

O aumento no ESS líquido do repasse do CONER representa principalmente o aumento expressivo no custo com segurança energética para fazer frente ao cenário energético desfavorável em 2021.

(26) OUTROS CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

| | Despesas operacionais | | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|---------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | Custo de operação | | Custo do serviço prestado a terceiros | | Vendas | | Gerais e administrativas | | Outros | | Total | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Pessoal | 41.522 | 37.147 | - | - | 5.896 | 5.238 | 10.537 | 12.450 | - | - | 57.954 | 54.835 |
| Material | 12.789 | 11.923 | 71 | 54 | 63 | 65 | 550 | 349 | - | - | 13.473 | 12.392 |
| Serviços de terceiros | 17.877 | 18.665 | 128 | 166 | 13.073 | 13.741 | 19.912 | 19.887 | - | - | 50.991 | 52.459 |
| Custos com construção da infraestrutura | - | - | 169.779 | 213.228 | - | - | - | - | - | - | 169.779 | 213.228 |
| Outros | 187 | 269 | - | - | 5.243 | 5.652 | 7.586 | 11.452 | 6.860 | 9.846 | 19.875 | 27.219 |
| Taxa de arrecadação | - | - | - | - | 5.003 | 5.105 | - | - | - | - | 5.003 | 5.105 |
| Arrendamentos e aluguéis | - | - | - | - | - | - | 734 | 729 | - | - | 734 | 729 |
| Publicidade e propaganda | - | - | - | - | - | - | 785 | 718 | - | - | 785 | 718 |
| Legais, judiciais e indenizações | - | - | - | - | - | - | 5.198 | 8.536 | - | - | 5.198 | 8.536 |
| Doações, contribuições e subvenções | - | - | - | - | - | - | 142 | 365 | - | - | 142 | 365 |
| Perda (ganho) na alienação, desativação e outros de ativos não circulante | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.532 | 9.494 | 6.532 | 9.494 |
| Outros | 187 | 269 | - | - | 239 | 547 | 727 | 1.104 | 328 | 352 | 1.481 | 2.272 |
| Total | 72.376 | 68.004 | 169.978 | 213.447 | 24.275 | 24.697 | 38.584 | 44.139 | 6.860 | 9.846 | 312.073 | 360.133 |

(27) RESULTADO FINANCEIRO

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Receitas | | |
| Rendas de aplicações financeiras | 6.651 | 4.445 |
| Acréscimos e multas moratórias | 16.384 | 14.298 |
| Atualização de créditos fiscais | 5.639 | 3.572 |
| Atualização de depósitos judiciais | 522 | 389 |
| Atualizações monetárias e cambiais | 11.296 | 11.990 |
| Deságio na aquisição de crédito de ICMS | 694 | 929 |
| Atualizações de ativo financeiro setorial (nota 9) | 7.035 | 489 |
| PIS e COFINS - sobre outras receitas financeiras | (2.581) | (1.759) |
| Outros | 2.832 | 1.792 |
| Total | 48.471 | 36.147 |
| Despesas | | |
| Encargos de dívidas | (30.394) | (24.880) |
| Atualizações monetárias e cambiais | (40.685) | (13.959) |
| (-) Juros capitalizados | 1.669 | 2.077 |
| Outros | (14.940) | (3.923) |
| Total | (84.350) | (40.684) |
| Resultado financeiro | (35.879) | (4.538) |

Os juros foram capitalizados a uma taxa média de 8,09% a.a. em janeiro e fevereiro e 7,02% a.a. a partir de março de 2021 (8,09% a.a. em 2020) sobre os ativos qualificáveis, de acordo com o CPC 20 (R1).

As rubricas de atualizações monetárias e cambiais contemplam os efeitos líquidos das perdas com instrumentos derivativos no montante de R\$ 3.670 (ganho de R\$ 94.107 em 2020) (nota 31).

(28) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Companhia tem como controladora a CPFL Energia, que possuía em 31 de dezembro de 2021, as seguintes empresas como acionistas controladores:

- State Grid Brazil Power Participações S.A.

Companhia controlada indiretamente pela State Grid Corporation of China, companhia estatal chinesa cujo principal negócio é desenvolver e operar empresas no setor energético.

- ESC Energia S.A.

Companhia controlada pela State Grid Brazil Power Participações S.A..

Foram considerados como partes relacionadas os acionistas controladores e coligadas, entidades sob o controle comum e que de alguma forma exerçam influência significativa sobre a Companhia.

As principais naturezas e transações estão relacionadas a seguir:

a) **Intangível, ativo contratual, materiais e prestação de serviços:** Refere-se à aquisição de equipamentos, cabos e outros materiais para aplicação nas atividades de distribuição, e contratação de serviços de engenharia e consultoria.

b) Compra e venda de energia no mercado regulado e encargos: A Companhia cobra tarifas pelo uso da rede de distribuição (TUSD) e realiza vendas de energia a partes relacionadas, presentes em suas respectivas áreas de concessão (consumidores cativos). Os valores cobrados são definidos através de preços regulados pelo Poder Concedente. A Companhia também adquire energia de partes relacionadas, envolvendo principalmente contratos de longo prazo, em consonância com as regras estabelecidas pelo setor (principalmente através de leilão), sendo também seus preços regulados e aprovados pela ANEEL.

A controladora CPFL Energia possui um “Comitê de Partes Relacionadas”, formado por dois membros independentes e um executivo do Grupo, que avalia as principais transações comerciais efetuadas com partes relacionadas.

A Administração considerou a proximidade de relacionamento com as partes relacionadas associada a outros fatores para determinar o nível de detalhes de divulgação das transações e acredita que as informações relevantes sobre as transações com partes relacionadas estão adequadamente divulgadas.

A remuneração total do pessoal-chave da Administração em 2021, conforme requerido pelo CPC 05 (R1) – Partes Relacionadas foi de R\$ 1.143 (R\$ 2.090 em 2020). Este valor é composto por R\$ 917 (R\$ 1.774 em 2020) referente a benefícios de curto prazo, R\$ 9 (R\$ 53 em 2020) de benefícios pós-emprego e R\$ 217 (R\$ 263 em 2020) de outros benefícios de longo prazo, e referem-se a valores registrados pelo regime de competência.

As transações com as entidades sob controle comum (controladas da State Grid Corporation of China), referem-se basicamente a encargos de uso do sistema de transmissão, incorridos e pagos pela Companhia.

Transações envolvendo acionistas controladores da CPFL Energia:

| Empresas | Despesa/custo | |
|---|----------------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| Encargos - Rede básica | | |
| Entidades sob o controle comum (controladas da State Grid Corporation of China) | 17.572 | 15.055 |

Transações envolvendo entidades sob o controle comum ou influência significativa e empreendimentos controlados em conjunto da CPFL Energia:

| Empresas | Ativo | | Passivo | | Receita | | Despesa/custo | |
|---|------------|------------|------------|------------|---------|-------|---------------|--------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Alocação de despesas entre empresas | | | | | | | | |
| Companhia Paulista de Força e Luz | 142 | 213 | 622 | 576 | - | - | 5.552 | 5.320 |
| Companhia Piratininga de Força e Luz | 86 | 117 | 499 | 426 | - | - | 4.490 | 3.968 |
| RGE Sul Distribuidora de Energia S.A. | 81 | 128 | 88 | 55 | - | - | (362) | (542) |
| CPFL Energia S.A. | 1 | 1 | - | - | - | - | (21) | (12) |
| CPFL Serviços, Equipamentos, Indústria e Comércio S.A. | 1 | - | 12 | - | - | - | - | - |
| CPFL Total Serviços Administrativos Ltda. | - | - | - | - | - | - | (5) | (15) |
| Arrendamento e aluguel | | | | | | | | |
| CLION Comercialização de Energia Elétrica Ltda. | - | - | - | - | 1 | - | - | - |
| CPFL Planalto Ltda. | - | - | - | - | 2 | 2 | - | - |
| Companhia Paulista de Força e Luz | - | - | - | - | - | - | 147 | 119 |
| CPFL C Geradoras Ltda. | - | - | - | - | - | 1 | - | - |
| CPFL Renováveis - Consolidado | - | - | - | - | 2 | - | - | - |
| CPFL Atende Centro de Contatos e Atendimento Ltda. | - | - | - | - | 289 | 129 | - | - |
| CPFL Total Serviços Administrativos Ltda. | - | - | - | - | 49 | 80 | - | - |
| Dividendos/Juros sobre o capital próprio | | | | | | | | |
| CPFL Energia S.A. | - | - | 5.714 | 22.543 | - | - | - | - |
| Intangível, ativo contratual, materiais e prestação de serviço | | | | | | | | |
| Companhia Paulista de Força e Luz | - | - | 77 | - | - | - | 17 | - |
| CPFL Serviços, Equipamentos, Indústria e Comércio S.A. (*) | 40.956 | 191 | 6.738 | 4.454 | - | - | 11.130 | 13.231 |
| CPFL Atende Centro de Contatos e Atendimento Ltda. | 19 | 19 | 182 | 250 | - | - | 2.888 | 2.735 |
| Nect Serviços Administrativos Ltda. | - | - | 99 | 106 | - | - | 1.286 | 1.223 |
| CPFL Total Serviços Administrativos Ltda. | - | 2 | - | - | 12 | 12 | - | - |
| CPFL Eficiência Energética S.A. | - | - | - | - | - | - | 1.237 | - |
| TI Nect Serviços de Informática Ltda. | - | - | 54 | 54 | - | - | (1) | (1) |
| Nect Serviços Administrativos de Recursos Humanos Ltda. | - | - | 73 | 64 | - | - | 847 | 781 |
| Nect Serviços Administrativos Financeiros Ltda. | - | - | 150 | 134 | - | - | 1.791 | 1.650 |
| Nect Serviços Administrativos de Suprimentos e Logísticas Ltda. (*) | 31 | - | 187 | 142 | - | - | 2.156 | 1.851 |
| Compra e venda de energia e encargos | | | | | | | | |
| CPFL Geração de Energia S.A. | - | - | - | - | 98 | 1.339 | - | 31 |
| Paulista Lajeado Energia S.A. | - | - | 2.792 | 2.513 | - | - | 31.810 | 31.721 |
| Centrais Elétricas da Paraíba S.A. | - | - | 157 | 126 | - | - | 1.739 | 503 |
| CPFL Centrais Geradoras Ltda. | - | - | - | 1 | - | 109 | - | - |
| BAESA-Energética Barra Grande S.A. | - | - | 5 | 6 | - | - | 75 | 72 |
| CERAN-Companhia Energética Rio das Antas | - | - | 22 | 20 | - | - | 250 | 239 |
| Foz do Chapecó Energia S.A. | - | - | 36 | 33 | - | - | 312 | 299 |
| CPFL Renováveis - Consolidado | - | - | 126 | 82 | 1.506 | - | 1.754 | 1.599 |
| CPFL Serviços, Equipamentos, Indústria e Comércio S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CPFL Atende Centro de Contatos e Atendimento Ltda. | 7 | 7 | - | - | - | - | - | - |
| CPFL Total Serviços Administrativos Ltda. | 8 | 20 | - | - | - | - | - | - |
| CPFL Transmissão Piracicaba S.A. | - | - | - | - | - | - | 12 | 10 |
| CPFL Transmissão Morro Agudo S.A. | - | - | - | - | - | - | 13 | 11 |
| Companhia Estadual de Transmissão de Energia Elétrica - CEEE-T | - | - | 141 | - | - | - | 428 | - |
| Outros | | | | | | | | |
| Instituto CPFL | - | - | - | - | - | - | 133 | 365 |

(*) A Companhia adquiriu equipamentos, cabos e outros materiais para aplicação nas atividades de distribuição e contratação de serviços de informática e construção civil no exercício. Do valor total de dispêndios relacionados a estas operações, foram capitalizados como Ativo contratual da Companhia o montante de R\$ 40.814 no exercício de 2021 (R\$ 42.705 em 2020), que não estão sendo apresentados no quadro acima.

(29) SEGUROS

A Companhia mantém contratos de seguros com cobertura determinada por orientação de especialistas, levando em conta a natureza e o grau de risco por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais perdas significativas sobre seus ativos e/ou responsabilidades. As principais coberturas de seguros são:

| Descrição | Ramo da apólice | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|---|----------------|----------------|
| Ativo financeiro da concessão / Intangível | Riscos nomeados | 127.000 | 127.000 |
| Transporte | Transporte nacional | 44.251 | 54.138 |
| Responsabilidade civil | Geral e Riscos Ambientais | 35.000 | 35.000 |
| Pessoas | Vidas em grupo e acidentes pessoais | 47.653 | 42.898 |
| Garantia | Seguro Garantia | 73.870 | 65.439 |
| Outros | Responsabilidade civil dos administradores e outros | 150.000 | 150.000 |
| Total | | 477.774 | 474.475 |

Para o seguro de responsabilidade civil dos administradores, a importância segurada é compartilhada entre as empresas do Grupo CPFL Energia. O prêmio é pago individualmente por cada empresa envolvida, sendo o faturamento base de critério do rateio.

(30) GESTÃO DE RISCOS

Os negócios da Companhia compreendem principalmente distribuição de energia elétrica. Como concessionária de serviços públicos, as atividades e/ou tarifas da Companhia são reguladas pela ANEEL.

Estrutura do gerenciamento de risco

A gestão de riscos é conduzida através de uma estrutura que envolve o Conselho de Administração e Fiscal da controladora CPFL Energia, Comitês de Assessoramento do Conselho de Administração, Diretoria Executiva, Diretoria de Auditoria, Riscos, *Compliance* e DPO (*Data Protection Officer*), bem como as áreas de negócio. Essa gestão é regulamentada pela Política de Gestão Corporativa de Riscos que descreve e regulamenta o gerenciamento corporativo de riscos, as principais responsabilidades das partes envolvidas e os limites de exposição aos principais riscos.

Compete ao Conselho de Administração da CPFL Energia:

- Deliberar sobre as propostas de indicadores de risco e as metodologias de limite de risco recomendadas pela Diretoria Executiva da CPFL Energia, além de conhecer as exposições e planos de mitigação apresentados em caso de eventual ultrapassagem desses limites.
- Orientar a condução dos negócios, observando, dentre outros, o monitoramento dos riscos empresariais exercido através do modelo de gerenciamento corporativo de risco adotado pela Companhia;
- Observar as responsabilidades previstas no Regimento Interno do Conselho de Administração.
- Zelar para que a Diretoria possua mecanismos e controles internos para conhecer e avaliar os Riscos
- Tomar conhecimento e acompanhar eventuais importantes fragilidades de controles e/ou processos, assim como falhas de aderência regulatória relevantes acompanhando planos propostos pela Diretoria Executiva da CPFL Energia para saná-los.

Cabe ao(s) Comitê(s) de Assessoramento do Conselho de Administração, desempenhando seu(s) papel(is) de órgão(s) técnico(s), tomar conhecimento (i) dos modelos de monitoramento dos riscos, (ii) das exposições aos riscos e (iii) dos níveis de controle (incluindo sua eficácia), bem como acompanhar o andamento das ações de mitigação sinalizadas para reenquadramento das exposições aos limites aprovados, apoiando o Conselho de Administração no desempenho do seu papel estatutário relativo a gestão de riscos. Adicionalmente, orientar os trabalhos de Auditoria Interna e elaboração de propostas de aprimoramento.

Ao Conselho Fiscal da CPFL Energia compete, entre outros, certificar que a Administração tem meios para identificar os riscos sobre a elaboração e divulgação das demonstrações financeiras aos quais a Companhia está exposta, bem como monitorar a eficácia do ambiente de controles.

À Diretoria Executiva cabe:

- Recomendar indicadores de risco e metodologias de limite ou limites de risco ao Conselho de Administração da CPFL Energia para deliberação;
- Observar os limites de risco definidos, devendo tomar as medidas necessárias para evitar que a exposição aos riscos exceda tais limites e reportar eventuais ultrapassagens ao Conselho de Administração da CPFL Energia, apresentando ações de mitigação;

- Recomendar alterações no Mapa Corporativo de Riscos ao Conselho de Administração da CPFL Energia para deliberação;
- Avaliar, pelo menos anualmente, a eficácia desta Política e dos sistemas de gerenciamento de riscos e de controles internos, bem como do programa de integridade/conformidade (*compliance*) e prestar contas ao conselho de administração sobre essa avaliação;
- Submeter ao Conselho de Administração da CPFL Energia assuntos que julgar pertinentes para o efetivo monitoramento dos riscos corporativos.

A Diretoria de Auditoria, Riscos, *Compliance* e DPO é responsável pela (i) coordenação do processo de gestão de riscos da Companhia, desenvolvendo e mantendo atualizadas metodologias de Gestão Corporativa de Riscos que envolvam a identificação, mensuração, monitoramento e reporte dos riscos aos quais a Companhia está exposta, (ii) monitoramento periódico das exposições aos riscos e acompanhamento da implantação das ações de mitigação pelos gestores dos negócios, (iii) acompanhamento e reporte dos status dos planos de mitigação sinalizados para reenquadramento das exposições aos limites aprovados, e (iv) avaliação do ambiente de controles internos da Companhia e interação com os respectivos Gestores dos Negócios, buscando a definição de planos de ação no caso de deficiências identificadas.

As áreas de negócio possuem responsabilidade primária pela gestão dos riscos inerentes aos seus processos, devendo conduzi-los dentro dos limites de exposição definidos e implementando planos de mitigação para as principais exposições, bem como desenvolver e manter um ambiente adequado de controles operacionais para efetividade e continuidade dos negócios de suas respectivas unidades de gestão.

Os principais fatores de risco de mercado que afetam os negócios são como seguem:

Risco de taxa de câmbio: Esse risco decorre de a possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas e em restrições de caixa por conta de flutuações nas taxas de câmbio, aumentando os saldos de passivo denominados em moeda estrangeira. A exposição relativa à captação de recursos em moeda estrangeira está coberta por operações financeiras de *swap*. A quantificação destes riscos está apresentada na nota 31. Adicionalmente a Companhia está exposta em suas atividades operacionais, à variação cambial na compra de energia elétrica de Itaipu. O mecanismo de compensação - CVA protege a Companhia de eventuais perdas econômicas.

Risco de taxa de juros e de indexadores de inflação: Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros e nos indexadores de inflação que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos, financiamentos e debêntures. A quantificação deste risco está apresentada na nota 31.

Risco de crédito: O risco surge da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados a seus clientes. Mesmo sendo muito pulverizado, o risco é gerenciado através do monitoramento da inadimplência, ações de cobrança e corte de fornecimento.

Risco de sub/sobrecontratação: Risco inerente ao negócio de distribuição de energia no mercado brasileiro ao qual a Companhia e todas as distribuidoras do mercado estão expostas. A Companhia pode ficar impossibilitada de repassar integralmente os custos de suas compras de energia elétrica em duas situações: (i) quando o volume de energia contratada for superior a 105% da energia demandada pelos consumidores e (ii) quando o nível de contratos for inferior a 100% desta energia demandada. No primeiro caso a energia contratada acima dos 105% é vendida na CCEE (Câmara de Comercialização de Energia Elétrica) e não é repassada aos consumidores, ou seja, em cenários de PLD (Preço de liquidação das diferenças) inferior ao preço de compra desses contratos, há uma perda para a concessão. No segundo caso, além da Companhia ser obrigada a adquirir energia ao valor do PLD na CCEE e não possuir garantias de repasse integral na tarifa dos consumidores, há uma penalidade por insuficiência de lastro contratual. Essas situações podem ser mitigadas se as distribuidoras fizerem jus a exposições ou sobras involuntárias.

Risco quanto à escassez de energia hídrica: A energia vendida pela Companhia é majoritariamente produzida por usinas hidrelétricas. Um período prolongado de escassez de chuva pode resultar na redução do volume de água dos reservatórios das usinas, comprometendo a recuperação de seu volume, podendo acarretar em perdas em função do aumento de custos na aquisição de energia ou redução de receitas com a implementação de programas abrangentes de conservação de energia elétrica ou adoção de um novo programa de racionamento, como o verificado em 2001. Em 2021 se observou uma sequência de hidrologia desfavorável, sendo a pior do histórico para o período de abril a setembro, o que acarretou uma série de ações mitigatórias, pelo governo, quanto ao risco de suprimento.

Risco de aceleração de dívidas: A Companhia possui contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures, com cláusulas restritivas (*covenants*) normalmente aplicáveis a esses tipos de operação. Essas cláusulas restritivas são monitoradas e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações, se atendidas nas periodicidades exigidas contratualmente ou se obtida a anuência prévia dos credores para o não atendimento.

Risco regulatório: As tarifas de fornecimento de energia elétrica cobradas pela Companhia dos consumidores cativos são fixadas pela ANEEL, de acordo com a periodicidade prevista no contrato de concessão celebrado com o Governo Federal e em conformidade com a metodologia de revisão tarifária periódica estabelecida para o ciclo tarifário. Uma vez homologada essa metodologia, a ANEEL determina as tarifas a serem cobradas pelas distribuidoras dos consumidores finais. As tarifas assim fixadas, conforme disposto na Lei nº 8.987/1995, devem assegurar o equilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão no momento da revisão tarifária, mas podem gerar reajustes menores em relação ao esperado pela Companhia.

Gerenciamento de riscos dos instrumentos financeiros

A Companhia mantém políticas e estratégias operacionais e financeiras visando liquidez, segurança e rentabilidade de seus ativos. Desta forma possuem procedimentos de controle e acompanhamento das transações e saldos dos instrumentos financeiros, com o objetivo de monitorar os riscos e taxas vigentes em relação às praticadas no mercado. A avaliação desse potencial impacto, oriundo da volatilidade dos fatores de risco e suas correlações, é realizada periodicamente para apoiar o processo de tomada de decisão a respeito da estratégia de gestão do risco, que pode incorporar instrumentos financeiros, incluindo derivativos.

As carteiras compostas por esses instrumentos financeiros são monitoradas mensalmente, permitindo o acompanhamento dos resultados financeiros e seu impacto no fluxo de caixa.

Controles para gerenciamento dos riscos: Para o gerenciamento dos riscos inerentes aos instrumentos financeiros e de modo a monitorar os procedimentos estabelecidos pela Administração, a Companhia possui uma assessoria financeira contratada para realizar e reportar o cálculo do *Mark to Market*, *Stress Testing* e *Duration* dos instrumentos, além de se utilizar do sistema de *software* Bloomberg para o auxílio deste processo, avaliando os riscos aos quais a Companhia está exposta. Historicamente, os instrumentos financeiros contratados pela Companhia suportados por estas ferramentas, têm apresentado resultados adequados para mitigação dos riscos. Ressalta-se que a Companhia tem a prática de contratação de instrumentos derivativos, sempre com as devidas aprovações de alçadas, somente quando há uma exposição a qual a Administração considera como risco. Adicionalmente, a Companhia não realiza transações envolvendo derivativos especulativos.

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 1.1.

(31) INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os principais instrumentos financeiros, marcados a valores justos e/ou cujo valor contábil é diferente do respectivo valor justo, classificados de acordo com as práticas contábeis adotadas pela Companhia são, como segue:

| | Nota Explicativa | Categoria Mensuração | Nível(*) | 31/12/2021 | |
|--|---------------------|-------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | | Contábil | Valor Justo |
| Ativo | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | (a) | Nível 2 | 91.005 | 91.005 |
| Derivativos | 31 | (a) | Nível 2 | 70.521 | 70.521 |
| Ativo financeiro da concessão | 11 | (a) | Nível 3 | 105.401 | 105.401 |
| Total | | | | 266.927 | 266.927 |
| Passivo | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos - principal e encargos | 16 | (b) | Nível 2 (***) | 348.990 | 348.990 |
| Empréstimos e financiamentos - principal e encargos (**) | 16 | (a) | Nível 2 | 453.329 | 453.329 |
| Debêntures - principal e encargos | 17 | (b) | Nível 2 (***) | 191.470 | 189.631 |
| Derivativos | 31 | (a) | Nível 2 | 247 | 247 |
| Total | | | | 994.034 | 992.197 |

(*) Refere-se a hierarquia para determinação do valor justo.

(**) Em função da designação inicial deste passivo financeiro, a Companhia apresentou um ganho R\$ 11.611 em 2021 (R\$ 1.430 em 2020)

(***) Apenas para fins de divulgação de acordo com o CPC 40 (R1).

Legenda

Categoria / Mensuração:

(a) - Valor justo contra o resultado

(b) - Mensurados ao custo amortizado

A classificação dos instrumentos financeiros em custo amortizado ou a valor justo contra resultado baseia-se no modelo de negócios e nas características de fluxo de caixa esperado pela Companhia para cada instrumento.

Os instrumentos financeiros cujos valores contábeis se aproximam dos valores justos, devido à sua natureza, na data destas demonstrações financeiras, são:

- Ativos financeiros: (i) consumidores, concessionárias e permissionárias, (ii) contas a receber - CDE, (iii) cauções, fundos e depósitos vinculados, (iv) serviços prestados a terceiros, (v) convênios de arrecadação e (vi) ativo financeiro setorial;
- Passivos financeiros: (i) fornecedores; (ii) taxas regulamentares; (iii) consumidores e concessionárias a pagar; (iv) FNDCT/EPE/PROCEL; (v) convênios de arrecadação; (vi) descontos tarifários – CDE, (vii) passivo financeiro setorial e (viii) fundo de reversão.

Adicionalmente, não houve em 2021 transferências entre os níveis de hierarquia de valor justo.

a) Valorização dos instrumentos financeiros

Conforme mencionado na nota 4, o valor justo de um título corresponde ao seu valor de vencimento (valor de resgate), trazido a valor presente pelo fator de desconto (referente à data de vencimento do título), obtido da curva de juros de mercado em reais.

Os três níveis de hierarquia de valor justo são:

- Nível 1: preços cotados em mercado ativo para instrumentos idênticos;
- Nível 2: informações observáveis diferentes dos preços cotados em mercado ativo que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços);
- Nível 3: instrumentos cujos fatores relevantes não são dados observáveis de mercado.

b) Instrumentos derivativos

A Companhia possui política de utilizar derivativos com o propósito de proteção (*hedge* econômico) dos riscos de variação cambial e flutuação das taxas de juros, em maioria constituídos por *swaps* de moeda ou taxas de juros. Os derivativos são contratados com bancos e instituições financeiras de primeira linha e que tenham um *rating* local de pelo menos AA- ou B-global, avaliado em pelo menos uma das agências S&P, Moodys ou Fitch, e em caso de mais de uma, é considerada o menor *rating* entre elas. A Administração não identificou para os exercícios de 2021 e 2020 que os ativos financeiros derivativos tivessem uma perda relevante por redução ao valor recuperável utilizando o critério de perdas esperadas.

Os instrumentos de proteção contratados pela Companhia são *swaps* de moeda ou taxas de juros, sem nenhum componente de alavancagem, cláusula de margem, ajustes diários ou ajustes periódicos.

Uma vez que grande parte dos derivativos contratados pela Companhia possuem prazos perfeitamente alinhados com as respectivas dívidas protegidas, e de forma a permitir uma informação contábil mais relevante e consistente através do reconhecimento de receitas e despesas, tais dívidas foram designadas para o registro contábil a valor justo (nota 16). As demais dívidas que possuem prazos diferentes dos instrumentos derivativos contratados para proteção, continuam sendo reconhecidas ao respectivo valor de custo amortizado. Ademais, a Companhia não adotou a contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) para as operações com instrumentos derivativos.

Em 31 de dezembro de 2021 a Companhia detinha as seguintes operações de *swap*, todas negociadas no mercado de balcão:

| Estratégia | Valores de mercado (contábil) | | | | Ganho (Perda) na marcação a mercado | Moeda / indexador dívida | Moeda / indexador swap | Faixa de vencimento | Nacional |
|---|-------------------------------|--------------|--------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------|---|---------------------|----------|
| | Ativo | Passivo | Valores justos, líquidos | Valores a custo, líquidos ⁽¹⁾ | | | | | |
| Derivativos de proteção de dívidas designadas a valor justo | | | | | | | | | |
| Hedge variação cambial | | | | | | | | | |
| Empréstimos bancários - Lei 4.131 | 40.418 | (247) | 40.171 | 49.191 | (9.019) | US\$ + de 1,85% a 3,06% | 104,6% do CDI ou CDI + 0,8% a CDI + 1,29% | mar/22 a set/26 | 278.000 |
| Empréstimos bancários - Lei 4.131 | 30.103 | - | 30.103 | 31.968 | (1.865) | EUR + 0,82% | 102,6% do CDI | mar/22 | 102.000 |
| Total | 70.521 | (247) | 70.275 | 81.159 | (10.884) | | | | |
| Circulante | 41.070 | - | | | | | | | |
| Não circulante | 29.451 | 247 | 70.275 | | | | | | |

Para mais detalhes referentes a prazos e informações sobre dívidas e debêntures, vide notas 16 e 17.

⁽¹⁾ Os valores a custo representam o saldo do derivativo sem a respectiva marcação a mercado, enquanto que o nacional refere-se ao saldo principal da dívida e reduz-se conforme ocorre a amortização da mesma.

A movimentação dos derivativos está demonstrada a seguir:

| | Saldo em 31/12/2020 | Atualização monetária e cambial e marcação a mercado | Liquidação | Saldo em 31/12/2021 |
|---------------------------------------|---------------------|--|-----------------|---------------------|
| Para dívidas designadas a valor justo | 84.123 | 11.502 | (14.467) | 81.159 |
| Marcação a mercado (*) | 3.428 | (14.312) | - | (10.884) |
| Total | 87.551 | (2.810) | (14.467) | 70.274 |
| Ativo circulante | 18.895 | | | 41.070 |
| Ativo não circulante | 68.656 | | | 29.451 |
| Passivo não circulante | - | | | (247) |

(*) Os efeitos no resultado e resultado abrangente de 2021 referente aos ajustes ao valor justo (MTM) dos derivativos para as dívidas designadas a valor justo.

| | Saldo em 31/12/2019 | Atualização monetária e cambial e marcação a mercado | Liquidação | Saldo em 31/12/2020 |
|---------------------------------------|------------------------|--|----------------|------------------------|
| Para dívidas designadas a valor justo | (3.062) | 90.590 | (3.404) | 84.123 |
| Marcação a mercado (*) | 960 | 2.468 | - | 3.428 |
| Total | (2.101) | 93.057 | (3.404) | 87.551 |
| Ativo circulante | - | | | 18.895 |
| Ativo não circulante | 4.558 | | | 68.656 |
| Passivo circulante | (622) | | | - |
| Passivo não circulante | (6.037) | | | - |

(*) Os efeitos no resultado e resultado abrangente de 2020 referente aos ajustes ao valor justo (MTM) dos derivativos para as dívidas designadas a valor justo.

Conforme mencionado acima, a Companhia optou por marcar a mercado a dívida para qual possui instrumentos de derivativos totalmente atrelados (nota 16).

A Companhia tem reconhecido ganhos e perdas com os seus instrumentos derivativos. No entanto, por se tratar de derivativos de proteção, tais ganhos e perdas minimizaram os impactos de variação cambial e variação de taxa de juros incorridos nos respectivos endividamentos protegidos. Para os exercícios de 2021 e 2020, os instrumentos derivativos geraram os seguintes impactos no resultado registrados na rubrica de receita e despesa financeira com atualizações monetárias e cambiais e no resultado abrangente na rubrica risco de crédito na marcação a mercado, este último relativo às dívidas marcadas a valores justos:

| Risco protegido / operação | Ganho (Perda) no resultado | | Ganho (Perda) no resultado abrangente | |
|----------------------------|----------------------------|---------------|---------------------------------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Variação cambial | 11.502 | 90.590 | - | - |
| Marcação a mercado | (15.172) | 3.517 | 860 | (1.050) |
| Total | (3.670) | 94.107 | 860 | (1.050) |

c) Ativos financeiros da concessão

Em função da Companhia ter classificado o respectivo ativo financeiro da concessão como valor justo contra resultado, os fatores relevantes para avaliação ao valor justo não são publicamente observáveis. Por isso, a classificação da hierarquia de valor justo é de nível 3. A movimentação e respectivos ganhos (perdas) no resultado do exercício em 2021 de R\$ 16.502 (R\$ 2.550 em 2020), assim como as principais premissas utilizadas, estão divulgadas na nota 11 e 24.

d) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado, tais como taxas de câmbio e taxas de juros, que irão afetar os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. A Companhia utiliza derivativos para gerenciar riscos de mercado.

e) Análise de sensibilidade

A Companhia realizou análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros (inclusive derivativos) estão expostos, basicamente representados por variação das taxas de câmbio e de juros.

Quando a exposição ao risco é considerada ativa, o risco a ser considerado é uma redução dos indexadores atrelados devido a um conseqüente impacto negativo no resultado da Companhia. Na mesma medida, quando a exposição ao risco é considerada passiva, o risco é uma elevação dos

indexadores atrelados por também ter impacto negativo no resultado. Desta forma, a Companhia está quantificando os riscos através da exposição líquida das variáveis (dólar, euro, CDI, IPCA e SELIC), conforme demonstrado:

e.1) Variação cambial

Considerando que a manutenção da exposição cambial líquida existente em 31 de dezembro de 2021 fosse mantida, a simulação dos efeitos consolidados por tipo de instrumento financeiro, para os três cenários distintos seria:

| Instrumentos | Exposição (a) | Risco | Receita (despesa) | | |
|--|---------------|-------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | | Depreciação cambial (b) | Apreciação cambial de 25%(c) | Apreciação cambial de 50%(c) |
| Instrumentos financeiros passivos | (320.919) | | (33.768) | 54.904 | 143.575 |
| Derivativos - swap plain vanilla | 333.113 | | 35.052 | (56.989) | (149.030) |
| | 12.193 | baixa dolar | 1.284 | (2.085) | (5.455) |
| Instrumentos financeiros passivos | (132.410) | | (15.339) | 21.599 | 58.536 |
| Derivativos - swap plain vanilla | 132.626 | | 15.364 | (21.634) | (58.631) |
| | 215 | baixa euro | 25 | (35) | (95) |
| Total | 12.408 | | 1.309 | (2.120) | (5.550) |
| Efeitos no resultado abrangente acumulado | | | 40 | (58) | (156) |
| Efeitos no resultado do exercício | | | 1.269 | (2.062) | (5.394) |

(a) A taxa de cambio considerada em 31.12.2021 foi de R\$ 5,58 para o dólar e R\$ 6,33 para o euro.

(b) Conforme curvas de câmbio obtidas em informações disponibilizadas pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, sendo a taxa de cambio considerada de R\$ 6,17 e R\$ 7,06 e a depreciação cambial de 10,52% e 11,58%, do dólar e do euro respectivamente em 31.12.2021.

(c) Conforme requerimento da Instrução CVM nº 475/2008, os percentuais de elevação dos índices aplicados são referentes às informações disponibilizadas pela B3 S.A. - Brasil Bolsa, Balcão.

Em função da exposição cambial líquida do dólar e do euro ser um ativo, o risco é a baixa do dólar e do euro, portanto o câmbio é apreciado em 25% e 50% em relação ao câmbio provável.

e.2) Variação das taxas de juros

Supondo que o cenário de exposição líquida dos instrumentos financeiros indexados a taxas de juros variáveis em 31 de dezembro de 2021 fosse mantido, a despesa financeira líquida para os próximos 12 meses para cada um dos três cenários definidos seria:

| Instrumentos | Exposição | Risco | taxa no período | taxa Cenário provável (a) | Receita (despesa) | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | | | | Cenário provável | Elevação/Redução de índice em 25% (b) | Elevação/Redução de índice em 50% (b) |
| Instrumentos financeiros ativos | 83.805 | | | | 10.216 | 12.770 | 15.324 |
| Instrumentos financeiros passivos | (191.613) | | | | (23.358) | (29.197) | (35.036) |
| Derivativos - swap plain vanilla | (395.464) | | | | (48.207) | (60.259) | (72.311) |
| | (503.271) | alta CDI | 4,40% | 12,19% | (61.349) | (76.686) | (92.023) |
| Instrumentos financeiros passivos | (352.672) | | | | (19.044) | (23.805) | (28.566) |
| Ativo financeiro da concessão | 105.401 | | | | 5.692 | 7.115 | 8.537 |
| | (247.270) | alta IPCA | 10,06% | 5,40% | (13.352) | (16.690) | (20.029) |
| Ativos e passivos financeiros setoriais | 171.624 | | | | 20.921 | 15.691 | 10.460 |
| | 171.624 | baixa SELIC | 4,40% | 12,19% | 20.921 | 15.691 | 10.460 |
| Total | (578.917) | | | | (53.780) | (77.685) | (101.592) |
| Efeitos no resultado abrangente acumulado | | | | | (10) | (13) | (15) |
| Efeitos no resultado do exercício | | | | | (53.770) | (77.672) | (101.577) |

(a) Os índices foram obtidos através de informações disponibilizadas pelo mercado.

(b) Conforme requerimento da Instrução CVM nº 475/2008, os percentuais de elevação foram aplicados sobre os índices no cenário provável.

f) Risco de crédito

Risco de crédito é o 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 das contas a receber de Consumidores, Concessionárias e Permissionárias e de instrumentos financeiros da Companhia. Mensalmente, o risco é monitorado e classificado de acordo com a exposição atual, considerando o limite aprovado pela Administração.

As perdas por redução ao valor recuperável sobre ativos financeiros reconhecidas no resultado estão apresentadas na nota 7 – Consumidores, Concessionárias e Permissionárias.

Contas a receber e ativos de contrato - Consumidores, Concessionárias e Permissionárias

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada carteira de clientes. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito.

A Companhia utiliza uma matriz de provisões para a mensuração da perda de crédito esperada com contas a receber de clientes de acordo com a classe de consumidor (Residencial, Comercial, Rural, Poder Público, Iluminação Pública, Serviços Públicos), Outras Receitas e Receita Não Faturada, consistindo em maioria por um grande número de saldos pulverizados.

As taxas de perda são baseadas na experiência real de perda de crédito verificada nos últimos anos. Essas taxas refletem as diferenças entre as condições econômicas durante o período em que os dados históricos foram coletados, as condições atuais e a visão da Companhia sobre as condições econômicas futuras ao longo da vida esperada dos recebíveis. Desta forma, fora calculada uma “Receita ajustada”, refletindo a percepção da Companhia sobre a perda esperada. Tal receita ajustada foi alocada por classe de consumo (matriz), de acordo com o intervalo atualmente utilizado na provisão orientada pelos parâmetros regulatórios, como segue:

| Classe | Dias | Período |
|---|-------------|---|
| Residencial | 90 | Receita de 3 meses anteriores ao mês atual |
| Comercial e outras receitas | 180 | Receita de 6 meses anteriores ao mês atual |
| Industrial, rural, poder público em geral | 360 | Receita de 12 meses anteriores ao mês atual |
| Não faturado | - | Utiliza receita do próprio mês |

Desta forma, com base nas premissas acima, é calculado um índice “Ajustado” de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (“PCLD”) para o mês, que foi determinado dividindo-se a “PCLD Real” pela “Receita Ajustada” de cada mês. Na sequência, a PCLD é estimada mensalmente, considerando a média móvel respectiva dos meses dos índices mensais “Ajustados”, e aplicada sobre a receita real do mês corrente.

Com base neste critério, o percentual de PCLD a ser aplicado é alterado mensalmente, na medida em que é calculada a média móvel.

A metodologia utilizada pela Administração contempla um percentual que está aderente com a regra contábil descrita como *expected credit losses*, contemplando em um único percentual a probabilidade de perda, ponderada pela expectativa de perda e resultados possíveis, ou seja, contempla Probabilidade de Inadimplência (“*Probability of Default - PD*”), Exposição na Inadimplência (“*Exposure at Default - EAD*”) e Perda Dada a Inadimplência (“*Loss Given Default - LGD*”).

Fatores macroeconômicos

Após estudos desenvolvidos pela Companhia para avaliar quais as variáveis que apresentam o índice de correlação com o montante real de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, além dos efeitos da pandemia causada pelo COVID 19 e que estão considerados em nossa metodologia de cálculo, não foram identificados outros índices ou fatores macroeconômicos que impactassem de forma relevante ou que possuíssem correlação direta ao nível de inadimplência.

Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

A Companhia limita sua exposição ao risco de crédito através do investimento em títulos de dívida que tenham um mercado líquido e que o risco da contraparte (bancos e instituições financeiras) tenha um *rating* de pelo menos AA-.

A Companhia considera que o seu caixa e equivalentes de caixa têm baixo risco de crédito com base nos *ratings* de crédito externos das contrapartes. A Administração não identificou para os exercícios de 2021 e 2020 que os títulos tivessem uma mudança relevante no risco de crédito.

Derivativos

A Companhia possui política de utilizar derivativos com o propósito de proteção (*hedge* econômico) dos riscos de variação cambial e flutuação das taxas de juros, em maioria constituídos por *swaps* de moeda ou taxas de juros.

Os derivativos são contratados com bancos e instituições financeiras de primeira linha e que tenham um *rating* local de pelo menos AA- e B- global, avaliado em pelo menos uma das agências S&P, Moodys, Fitch, e em caso de mais de uma, é considerado o menor *rating* entre elas (nota 31b).

A Administração não identificou para os exercícios de 2021 e 2020 que os ativos financeiros derivativos tivessem uma perda relevante por redução ao valor recuperável utilizando o critério de perdas esperadas.

g) Análise de liquidez

A Companhia gerencia o risco de liquidez através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, bem como pela combinação dos perfis de vencimento dos seus passivos financeiros. A tabela abaixo detalha os vencimentos contratuais para os passivos financeiros registrados em 31 de dezembro de 2021, considerando principal e juros futuros, e está baseada no fluxo de caixa não descontado considerando a data mais próxima em que a Companhia deve liquidar as respectivas obrigações.

| 31/12/2021 | Nota Explicativa | Menos de 1 mês | 1-3 meses | 3 meses a 1 ano | 1-3 anos | 4-5 anos | Mais de 5 anos | Total |
|---|------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Fornecedores | 15 | 169.571 | 951 | - | 484 | - | - | 171.006 |
| Empréstimos e financiamentos - principal e encargos | 16 | 2.305 | 240.876 | 36.979 | 227.856 | 295.115 | 339.493 | 1.142.624 |
| Derivativos | 31 | - | - | - | - | 247 | - | 247 |
| Debêntures - principal e encargos | 17 | - | - | 19.775 | 208.069 | - | - | 227.843 |
| Taxas regulamentares | 18 | 25.211 | - | - | - | - | - | 25.211 |
| Outros | 21 | 745 | 10.702 | 3.027 | 369 | 369 | 2.102 | 17.313 |
| Consumidores e concessionárias | | 729 | 6.536 | - | - | - | - | 7.265 |
| EPE / FNDCT / PROCEL | | - | 282 | 2.893 | - | - | - | 3.175 |
| Convênio de arrecadação | | - | 3.854 | - | - | - | - | 3.854 |
| Fundo de reversão | | 15 | 31 | 134 | 369 | 369 | 2.102 | 3.020 |
| Total | | 197.832 | 252.529 | 59.780 | 436.778 | 295.731 | 341.595 | 1.584.245 |

Os efeitos e divulgações nestas demonstrações financeiras, decorrente da pandemia causada pelo Covid-19, estão descritos na nota 1.1.

(32) TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA

A Companhia possuiu no exercício de 2021, um valor de R\$ 1.669 (R\$ 2.077 em 2020) referente a juros capitalizados no intangível da concessão - infraestrutura de distribuição (nota 27).

(33) COMPROMISSOS

Os compromissos da Companhia relacionados a contratos de longo prazo são como segue:

| Obrigações contratuais em 31/12/2021 | Duração | Menos de 1 ano | 1-3 anos | 4-5 anos | Mais de 5 anos | Total |
|--|----------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| Compra de energia (exceto Itaipu) | Até 23 anos | 412.887 | 764.755 | 685.540 | 7.751.248 | 9.614.431 |
| Compra de energia de Itaipu | Até 23 anos | 162.900 | 328.343 | 300.238 | 3.352.551 | 4.144.032 |
| Encargos de uso do sistema de distribuição e transmissão | Até 23 anos | 214.642 | 544.469 | 606.065 | 8.261.525 | 9.626.700 |
| Projetos de construção de subestação | Até 3 anos | 7.329 | 9.103 | - | - | 16.433 |
| Total | | 797.758 | 1.646.671 | 1.591.843 | 19.365.324 | 23.401.596 |

(34) EVENTO SUBSEQUENTE

Empréstimo e financiamentos:

Em 10 de fevereiro de 2022, houve a liberação de R\$ 48.945, referente financiamento junto ao BNDES aprovado em abril de 2020, no montante de R\$ 244.385, que faz parte de uma linha de crédito do FINEM, com taxa de juros IPCA + 4,27% a.a. e pagamento de juros trimestrais na fase de carência até junho de 2023, e mensais na fase de amortização, até abril de 2040, visando financiar os investimentos em redes elétricas previstos para os anos de 2020, 2021 e 2022. Não há mais saldo remanescente no contrato.

Em 11 de março de 2022, houve a liberação referente financiamento Lei 4.311, no montante de R\$ 89.000, com taxa de juros CDI + 1,22%, pagamento de juros semestrais e amortização em março de 2025, para reforço de capital de giro.

DIRETORIA

CARLOS ZAMBONI NETO

Diretor Presidente

YUEHUI PAN

Diretor Financeiro

JAIRO EDUARDO DE BARROS ALVARES

Diretor de Assuntos Regulatórios

RAFAEL LAZZARETTI

Diretor Comercial

OSVANIL OLIVEIRA PEREIRA

Diretor de Operações

FLÁVIO HENRIQUE RIBEIRO

Diretor Administrativo

DIRETORIA DE CONTABILIDADE

SÉRGIO LUIS FELICE

Diretor de Contabilidade
CT CRC 1SP192.767/O-6

ANA PAULA PERESSIM DE PAULO

Gerente de Contabilidade das Distribuidoras
CT CRC 1SP217.200/O-6

KPMG Auditores Independentes
Av. Coronel Silva Teles, 977, 10º andar, Conjuntos 111 e 112 - Cambuí
Edifício Dahruj Tower
13024-001 - Campinas/SP - Brasil
Caixa Postal 737 - CEP: 13012-970 - Campinas/SP - Brasil
Telefone +55 (19) 3198-6000
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Conselheiros e Acionistas da

Companhia Jaguari de Energia

Jaguariúna - SP

Opinião

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

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Companhia Jaguarí de Energia em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos 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 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.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Reconhecimento de receita de energia distribuída, mas não faturada

Veja as notas explicativas 3.8 e 24 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

| Principal assunto de auditoria | Como auditoria endereçou esse assunto |
|--|---|
| <p>A receita não faturada reconhecida pela Companhia corresponde à energia elétrica distribuída, mas não faturada para os consumidores e o seu faturamento é efetuado tomando como base os ciclos de leitura que, em alguns casos, superam o período de encerramento contábil. O reconhecimento da receita não faturada é determinada com base em dados históricos obtidos, principalmente por meio de parâmetros de sistemas informatizados, tais como, o volume de consumo de energia da distribuidora disponibilizado no mês e o índice anualizado de perdas técnicas e comerciais.</p> <p>Devido à complexidade dos dados usados na determinação da estimativa do reconhecimento da receita não faturada que pode impactar o valor das receitas nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.</p> | <p>Avaliamos o desenho, implementação e efetividade dos controles internos chave relacionados à determinação do montante da receita de energia distribuída, mas não faturada. Envolvermos nossos especialistas em tecnologia da informação para avaliação dos sistemas e do ambiente informatizado utilizados na determinação dos saldos registrados.</p> <p>Analizamos os dados usados na determinação da estimativa de receita não faturada, especificamente, os dados da carga total de energia recebida na rede da distribuidora, da carga efetivamente faturada, segregados por tipo de consumidor, e dos índices de perdas técnicas e comerciais, visando determinar o percentual de aplicação na parcela da receita não faturada, chegando dessa forma na carga cativa líquida por classe de consumo.</p> <p>Recalculamos o montante de receita não faturada por meio da carga cativa líquida pela multiplicação desta carga pelas tarifas definidas pelo órgão regulador para cada classe de consumidor em seus grupos e modalidades.</p> <p>Adicionalmente, testamos a integridade e exatidão dos dados utilizados no referido cálculo e efetuamos teste de valorização por meio do confronto dos valores reconhecidos de receita com as expectativas independentes geradas a partir de nossos testes de auditoria.</p> <p>Também avaliamos se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras estão de acordo com as normas aplicáveis.</p> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável o reconhecimento da receita de energia</p> |

| | |
|--|---|
| | distribuída, mas não faturada, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021. |
|--|---|

Outros assuntos – Demonstração do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança 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.

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

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.
- Concluímos 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 concluímos 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 os responsáveis pela governança 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Campinas, 17 de março de 2022

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP027612/O-4

Fábio Antonio

Contador CRC 1SP255184/O-6