

CPFL Geração de Energia S.A.

Laudo de avaliação do acervo líquido formado por determinados ativos e passivos apurados por meio dos livros contábeis para efeito de cisão

Em 31 de dezembro de 2023

Índice

Página

Laudo de avaliação contábil para efeito de cisão.....	1
Anexo I – Acervo a ser cindido em 31 de dezembro de 2023.....	4
Anexo II – Principais práticas contábeis.....	6

Laudo de avaliação do acervo líquido formado por determinados ativos e passivos apurados por meio dos livros contábeis para efeito de cisão

Aos
Acionistas da
CPFL Geração de Energia S.A.
São Paulo - SP

Dados da firma de auditoria

1. Taticca Auditores Independentes S.S. (“Taticca”), sociedade estabelecida na cidade de São Paulo, na Rua Dr. Geraldo Campos Moreira, 375 - 5o. andar – Bairro Brooklin Novo, CEP 04571-020 - Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 20.840.718/0001-01, registrada no Conselho Regional de Contabilidade do Estado do São Paulo sob o nº CRC 2SP-03.22.67/O-1, representada pelo seu sócio infra-assinado, Sr. Aderbal Alfonso Hoppe, contador, portador do RG nº 55.526.534-1 SSP/SP, inscrito no CPF sob o nº 541.560.250-04 e no Conselho Regional de Contabilidade de São Paulo sob o nº 1SC020036/O-8-T-SP, residente e domiciliado na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo com escritório no mesmo endereço da representada, nomeado perito pela CPFL Geração de Energia S.A., sociedade anônima aberta, com sede na cidade de Campinas, Estado de São Paulo, Rua Jorge de Figueiredo Correa, nº 1632, Setor parte – Jardim Professora Tarcilia - CEP 13087-397, e inscrita no CNPJ sob o nº 03.953.509/0001-47 (“Sociedade”), para proceder à avaliação do acervo líquido a ser cindido formado por determinados ativos e passivos em 31 de dezembro de 2023, resumido nos anexos, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, apresenta a seguir o resultado de seus trabalhos.

Objetivo da avaliação

2. A avaliação do acervo líquido formado por determinados ativos e passivos, em 31 de dezembro de 2023, da CPFL Geração de Energia S.A. (“Sociedade”), com o objetivo de suportar a cisão parcial, seletiva e proporcional da CPFL Geração de Energia S.A., com a versão do acervo cindido para a CPFL Energia S.A., em razão da reorganização societária do grupo.

O acervo cindido, composto pelas participações societárias nas empresas CPFL Transmissão Piracicaba Ltda., CPFL Transmissão Morro Agudo Ltda., CPFL Transmissão Maracanaú Ltda., CPFL Transmissão Sul I, e CPFL Transmissão Sul II Ltda, será transferido para a CPFL Energia S.A., sociedade anônima aberta, com sede na cidade de Campinas, Estado de São Paulo, Rua Jorge de Figueiredo Correa, nº 1632, Parte – Jardim Professora Tarcilia - CEP 13087-397, e inscrita no CNPJ sob o nº 02.429.144/0001-93.

Responsabilidade da administração sobre as informações contábeis

3. A administração da Sociedade é responsável pela escrituração dos livros e elaboração de informações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos relevantes que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de tais informações contábeis, livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. O resumo das principais práticas contábeis adotadas pela Sociedade está descrito no **Anexo II** do laudo de avaliação.

Alcance dos trabalhos e responsabilidade do auditor independente

4. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre o valor contábil do acervo líquido formado por determinados ativos e passivos, em 31 de dezembro de 2023, com base nos trabalhos conduzidos de acordo com o Comunicado Técnico CTG 2002 – Laudo de Avaliação emitido por Auditor Independente, aprovado pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), que prevê a aplicação de procedimentos de exame de auditoria aplicados sobre as contas que registram os determinados ativos e passivos que constam do **Anexo I** desse laudo e que, naquela data, estavam registrados no balanço patrimonial da Sociedade. Assim, efetuamos o exame do referido acervo líquido de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria aplicáveis, que requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que o acervo líquido objeto de nosso laudo de avaliação está livre de distorção relevante.
5. A emissão de laudo de avaliação envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores contabilizados. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante no acervo líquido, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes em relação ao acervo líquido para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas, não, para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos da CPFL Geração de Energia S.A. e seus investimentos. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa conclusão.

Conclusão

6. Com base nos trabalhos efetuados, concluímos que o acervo líquido total a ser cindido conforme **Anexo I**, com base no balanço patrimonial, levantado em 31 de dezembro de 2023 e registrado nos livros contábeis da Sociedade, constante no **Anexo I**, representa, em todos os seus aspectos, para fins da cisão parcial pretendida pela CPFL Geração de Energia S.A., para a composição do capital social da CPFL Energia S.A., o valor de R\$ 576.025.110,41 (quinhentos e setenta e seis milhões, vinte e cinco mil, cento e dez reais e quarenta e um centavos), avaliados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 21 de março de 2024.

Taticca Auditores Independentes S.S.
CRC - 2SP-03.22.67/O-1

Aderbal Alfonso Hoppe
Contador CRC - 1SC020036/O-8-T-SP

Anexo I – Acervo Líquido a ser cindido em 31 de dezembro de 2023

CPFL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

31 de dezembro de 2023

(Em reais)

Foram examinados os livros contábeis da CPFL Geração de Energia S.A., e demais documentos necessários à elaboração do laudo. Verificamos que o acervo líquido contábil total a ser cindido é de R\$ 576.025.110,41 (quinhentos e setenta e seis milhões, vinte e cinco mil, cento e dez reais e quarenta e um centavos), conforme tabela a seguir:

Descrição	Acervo a ser cindido - R\$
Ativo	
	-
Ativo circulante	-
Derivativos	23.606.857,61
Investimentos	1.072.046.548,83
CPFL Transmissão Piracicaba Ltda.	135.609.362,57
CPFL Transmissão Morro Agudo Ltda.	142.421.481,02
CPFL Transmissão Maracanaú Ltda.	53.410.508,48
CPFL Transmissão Sul I Ltda.	354.303.587,76
CPFL Transmissão Sul II Ltda.	386.301.609,00
Ativo não circulante	1.095.653.406,44
Total do ativo cindido	1.095.653.406,44
Passivo	
Debêntures	3.607.427,43
Passivo circulante	3.607.427,43
Debêntures	516.020.868,60
Passivo não circulante	516.020.868,60
Total do passivo cindido	519.628.296,03
Total do acervo patrimônio líquido	576.025.110,41

Anexo II – Principais práticas contábeis

CPFL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

As políticas contábeis descritas em detalhes a seguir foram aplicadas de maneira consistente na preparação do laudo de avaliação do acervo líquido apurados por meio dos livros contábeis da CPFL Geração de Energia S.A.:

Principais práticas contábeis:

1. Investimentos em controladas:

Os investimentos da Companhia em suas controladas são avaliados com base no método da equivalência patrimonial, conforme pronunciamento técnico CPC 18 (R2) - Investimento em Coligada e em Controlada, para fins de demonstrações financeiras da controladora.

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento na controlada é contabilizado no balanço patrimonial da controladora ao custo, adicionado das mudanças após a aquisição da participação societária na controlada.

A participação societária na controlada é apresentada na demonstração do resultado da controladora como equivalência patrimonial, representando o resultado líquido atribuível aos acionistas da controlada.

2. 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.

Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR): esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, 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, exceto dividendos que são reconhecidos como ganho no resultado (a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento). 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.

Passivos financeiros

Passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data em que são originados ou na data de negociação em que a Companhia ou suas controladas se tornam 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.

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.

Laudo de Cisão CPFL Geração.pdf

Documento número #0fe6fdb7-fedf-4e01-96e3-5a17d854eb3c

Hash do documento original (SHA256): 1123c18afbd39dbc5c2335e548fb23f0a2d757d45b35f6371f328b5ef924ce17

Hash do PAdES (SHA256): d289d6d3723f3b2a6ed197bbad71027cd6f5d7a25fdbf9f714635fba9679d78a

Assinaturas

ADERBAL ALFONSO HOPPE

CPF: 541.560.250-04

Assinou como representante legal em 21 mar 2024 às 09:02:40

Emitido por AC Certisign RFB G5- com Certificado Digital ICP-Brasil válido até 31 jul 2024

Log

- 21 mar 2024, 09:02:11 Operador com email admsp@taticca.com.br na Conta 6c770a1e-70d6-4c15-953e-7a888f009fb1 criou este documento número 0fe6fdb7-fedf-4e01-96e3-5a17d854eb3c. Data limite para assinatura do documento: 20 de abril de 2024 (09:01). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 21 mar 2024, 09:02:12 Operador com email admsp@taticca.com.br na Conta 6c770a1e-70d6-4c15-953e-7a888f009fb1 adicionou à Lista de Assinatura: admsp@taticca.com.br para assinar como representante legal, via E-mail, com os pontos de autenticação: Certificado Digital; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo ADERBAL ALFONSO HOPPE e CPF 541.560.250-04.
- 21 mar 2024, 09:02:40 ADERBAL ALFONSO HOPPE assinou como representante legal. Pontos de autenticação: certificado digital, tipo A1 e-cnpj. CPF informado: 541.560.250-04. IP: 177.92.81.34. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.602128 e longitude -46.693795. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.789.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 21 mar 2024, 09:02:40 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 0fe6fdb7-fedf-4e01-96e3-5a17d854eb3c.



Documento assinado com validade jurídica.

Para conferir a validade, acesse <https://validador.clicksign.com> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 0fe6fdb7-fedf-4e01-96e3-5a17d854eb3c, com os efeitos

prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.

CPFL Geração de Energia S.A.

Appraisal report of the net asset formed by certain assets and liabilities determined through the accounting books for the purpose of spin-off.

December 31, 2023

Index

Page

Accounting appraisal report for the purpose of spin-off	1
Annex I – Asset to be spin-off in December 31, 2023.....	4
Annex II – Main Accounting Policies.....	6

Appraisal report of the net asset formed by certain assets and liabilities determined through the accounting books for the purpose of spin-off

For
Shareholders of
CPFL Geração de Energia S.A.
São Paulo - SP

Auditor's information

1. Taticca Auditores Independentes S.S. (“Taticca”), established in the city of São Paulo, at 375 Dr. Geraldo Campos Moreira Street, - 5o. floor –Brooklin Novo, ZIP code 04571-020 – State of São Paulo, registered with CNPJ/MF under the number 20.840.718/0001-01, registered with the Regional Accounting Council of the State of São Paulo under the number CRC 2SP-03.22.67/O-1, represented by the undersigned partner, Mr. Aderbal Alfonso Hoppe, accountant, bearer of ID number 55.526.534-1 SSP/SP, registered in the CPF number 541.560.250-04 and in the Regional Accounting Council of the State of São Paulo under the number 1SC020036/O-8-T-SP, residing in the city of São Paulo, State of São Paulo, with an office at the same address as the represented company, appointed as an expert by CPFL Geração de Energia S.A., A publicly traded company, located in the city of Campinas, State of São Paulo, at 1632 Jorge de Figueiredo Correa, Street, – Jardim Professora Tarcilia – ZIP Code 13087-397, and registered with CNPJ under the number 03.953.509/0001-47 (“Company”), to proceed with the valuation of the net asset to be spin-off formed by certain assets and liabilities as of December 31, 2023, summarized in the annexes, in accordance with the accounting practices adopted in Brazil, hereby presents the results of its work.

Objective

2. The valuation of the net asset formed by certain assets and liabilities in December 31, 2023 of CPFL Geração de Energia S.A. (“Company”), With the objective of supporting the partial, selective, and proportional spin-off of CPFL Geração de Energia S.A., with the version of the spin-off assets for CPFL Energia S.A., due to the corporate reorganization of the group.

O acervo cindido, composto pelas participações societárias nas empresas CPFL Transmissão Piracicaba Ltda., CPFL Transmissão Morro Agudo Ltda., CPFL Transmissão Maracanaú Ltda., CPFL Transmissão Sul I, e CPFL Transmissão Sul II Ltda, será transferido para a CPFL Energia S.A., sociedade anônima aberta, com sede na cidade de Campinas, Estado de São Paulo, Rua Jorge de Figueiredo Correa, n.º 1632, Parte – Jardim Professora Tarcilia - CEP 13087-397, e inscrita no CNPJ sob o nº 02.429.144/0001-93.

The spin-off asset, composed of equity interests in the companies CPFL Transmissão Piracicaba Ltda., CPFL Transmissão Morro Agudo Ltda., CPFL Transmissão Maracanaú Ltda., CPFL Transmissão Sul I, and CPFL Transmissão Sul II Ltda, will be transferred to CPFL Energia S.A., a publicly traded corporation located in the city of Campinas, State of São Paulo, at 1632 Jorge de Figueiredo Correa Street – Jardim Professora Tarcilia - ZIP code 13087-397, and registered with CNPJ under number 02.429.144/0001-93.

The management's responsibility for the accounting information

3. The management of the Company is responsible for the maintenance of books and preparation of accounting information in accordance with the accounting standards adopted in Brazil, as well as for the relevant internal controls that it has determined necessary to enable the preparation of such accounting information, free from material misstatement, whether due to fraud or error. The summary of the main accounting practices adopted by the Company is described in **Annex II** of the appraisal report.

Scope of work and responsibility of the independent auditor

4. Our responsibility is to express a conclusion on the book value of the net asset formed by certain assets and liabilities as of December 31, 2023, based on the work conducted in accordance with Technical Pronouncement CTG 2002 - Appraisal Report issued by Independent Auditor, approved by the Federal Accounting Council (CFC), which provides for the application of audit examination procedures applied to the accounts that record the certain assets and liabilities listed in Annex I of this report and that, as of that date, were recorded in the Company's balance sheet. Therefore, we conducted the examination of the net asset in accordance with Brazilian and international auditing standards applicable, which require compliance with ethical requirements by auditors and that the audit be planned and performed with the objective of obtaining reasonable assurance that the net asset subject to our appraisal report is free from material misstatement.
5. The issuance of an appraisal report involves the execution of selected procedures to obtain evidence regarding the values recorded. The selected procedures depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement in the net asset, whether caused by fraud or error. In this risk assessment, the auditor considers relevant internal controls related to the net asset to plan audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of these internal controls of CPFL Geração de Energia S.A. and its investments. An audit also includes an assessment of the adequacy of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates made by management. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to support our conclusion.

Conclusion

6. Based on the work performed, we conclude that the total net asset to be spin-off as per **Annex I**, based on the balance sheet, as of December 31, 2023, and recorded in the Company's accounting records, as listed in **Annex I**, represents, in all respects, for the purpose of the partial spin-off intended by CPFL Geração de Energia S.A., for the composition of the share capital of CPFL Energia S.A., the amount of R\$ 576,025,110.41 (five hundred and seventy-six million, twenty-five thousand, one hundred and ten Brazilian reais and forty-one centavos), evaluated in accordance with the accounting practices adopted in Brazil

São Paulo, March 21, 2023.

Taticca Auditores Independentes S.S.
CRC - 2SP-03.22.67/O-1

Aderbal Alfonso Hoppe
Accountant CRC - 1SC020036/O-8-T-SP

Annex I – Net Asset to be spin-off on December 31, 2023

CPFL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

December 31, 2023

(In Brazilian reais)

The accounting books of CPFL Geração de Energia S.A. and other documents necessary for the preparation of the report were examined. We verified that the total net accounting asset to be spin-off is R\$ 576,025,110.41 (five hundred and seventy-six million, twenty-five thousand, one hundred and ten Brazilian reais and forty-one centavos), as shown in the table below:

Description	Net asset to be spin-off (R\$)
Asset	
	-
Current Asset	-
Derivatives	23,606,857.61
Investments	1,072,046,548.83
CPFL Transmissão Piracicaba Ltda.	135,609,362.57
CPFL Transmissão Morro Agudo Ltda.	142,421,481.02
CPFL Transmissão Maracanaú Ltda.	53,410,508.48
CPFL Transmissão Sul I Ltda.	354,303,587.76
CPFL Transmissão Sul II Ltda.	386,301,609.00
Noncurrent assets	1,095,653,406.44
Total spin-off asset	1,095,653,406.44
Liabilities	
Debentures	3,607,427.43
Current liabilities	3,607,427.43
Debentures	516,020,868.60
Noncurrent liabilities	516,020,868.60
Total spin-off liabilities	519,628,296.03
Total net asset value	576,025,110.41

Annex II – Main accounting policies

CPFL GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

The accounting policies described in detail below have been applied in the preparation of the appraisal report of the net asset determined through the accounting books of CPFL Geração de Energia S.A.

Main Accounting Practices:

1. Investments in subsidiaries:

The Company's investments in its subsidiaries are valued based on the equity method, following the technical pronouncement CPC 18 (R2) - Investment in Associates and Subsidiaries, for the preparation of the parent company's financial statements.

Under the equity method, the investment in the subsidiary is recorded on the parent company's balance sheet at cost, adjusted for changes after the acquisition of the equity interest in the subsidiary.

The equity interest in the subsidiary is presented in the parent company's income statement as equity in earnings of subsidiaries, representing the net income attributable to the shareholders of the subsidiary.

2. Financial Instruments:

Financial assets

Financial assets are initially recognized on the date they are originated or on the date of the transaction in which the Company becomes one of the contracting parties of the contractual provisions of the instrument. The derecognition of a financial asset occurs when the contractual rights to the respective cash flows of the asset expire or when the risks and benefits of ownership of the financial asset are transferred.

Financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL): these assets are subsequently measured at fair value. The net income, including interest or dividend income, is recognized in profit or loss.

Financial assets at amortized cost: these assets are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The amortized cost is reduced for impairment losses. Interest income, gains and losses on foreign exchange, and impairment are recognized in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is recognized in profit or loss.

Debt instruments at fair value through other comprehensive income (FVOCI): these assets are subsequently measured at fair value. Net income is recognized in other comprehensive income, except for interest income calculated using the effective interest method, gains and losses on foreign exchange, and impairment, which must be recognized in profit or loss. At the time of derecognition, the cumulative effect in other comprehensive income is reclassified to profit or loss. The Company does not hold financial assets of this classification.

Equity instruments at fair value through other comprehensive income: these assets are subsequently measured at fair value. All changes are recognized in other comprehensive income and will never be reclassified to profit or

loss, except for dividends, which are recognized as income in profit or loss (unless the dividend clearly represents a recovery of part of the investment cost). The Company does not hold financial assets of this classification.

Financial assets are not subsequently reclassified after initial recognition unless the Company changes its business model for managing financial assets, and in this case all affected financial assets are reclassified on the first day of the reporting period following the change in the business model.

Amortized cost: A financial asset is measured at amortized cost if it meets both of the following conditions and is not designated as measured at FVTPL:

- It is held within a business model whose objective is to hold financial assets to collect contractual cash flows; and
- Its contractual terms give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI): A debt instrument is measured at FVOCI if it meets both of the following conditions and is not designated as measured at FVTPL:

- It is held within a business model whose objective is to both collect contractual cash flows and sell financial assets; and
- Its contractual terms give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Upon initial recognition of an investment in an equity instrument not held for trading, the Company may irrevocably choose to present subsequent changes in the fair value of the investment in other comprehensive income, with this choice being made investment by investment.

All financial assets not classified as measured at amortized cost or FVOCI, as described above, are classified as FVTPL.

Passivos financeiros

Financial liabilities are initially recognized on the date they are originated or on the date of the transaction in which the Company or its subsidiaries become a party to the contractual provisions of the instrument. The classifications of financial liabilities are as follows:

- i. Measured at fair value through profit or loss: These are financial liabilities that are: (i) held for trading, (ii) designated at fair value with the objective of managing the effects of recognition of revenue and expenses to obtain more relevant and consistent accounting information, or (iii) derivatives. These liabilities are recorded at their fair values, with changes recognized in the income statement, and any subsequent changes in fair value attributable to changes in the credit risk of the liability are recorded in other comprehensive income.
- ii. Measured at amortized cost: These are other financial liabilities that do not fall into the classification above. They are initially recognized at fair value less any transaction costs attributable to the transaction and subsequently recorded at amortized cost using the effective interest method.

Financial assets and liabilities are only offset and presented at the net amount when there is a legal right to offset the amounts and there is an intention to settle the asset and liability simultaneously.
