



RELEASE DE  
**RESULTADOS**  
2021



SantoAntônio  
ENERGIA



# NOSSA PERFORMANCE 2021

## Teleconferência de Resultados de 2021

25 de fevereiro de 2022 (sexta-feira), às 14hs (horário de Brasília)

Dados para conexão

Webcast em português

Clique aqui

### Contatos

**Ana Paula Galetti Romantini**

CFO e Diretora de Relação com Investidores

**Odair Varollo Junior**

Gerente Executivo Financeiro

**Leandra Elliott de Matos**

Gerente Financeira

Email: [risae@santoantonioenergia.com.br](mailto:risae@santoantonioenergia.com.br)

Telefone: + 55 11 3702-2250



SantoAntônio  
ENERGIA

## COMENTÁRIO DO DESEMPENHO

O ano de 2021 foi marcado pela capacidade da Santo Antônio Energia de se reinventar. Com inovação, sustentabilidade, resiliência e eficiência, a Companhia enfrentou questões resultantes da maior crise hídrica do país dos últimos 90 anos e o segundo ano da pandemia do coronavírus. Mesmo diante desse cenário, não houve um único dia com impacto no processo de geração da usina, que produziu a totalidade da energia contratada, consolidando-se como a quarta maior hidrelétrica do Brasil, batendo o próprio recorde de geração anual pelo segundo ano consecutivo, com 18.144,87 GWh gerados (+2,3%), superando o ano de 2020 (17.734,35 GWh).

No âmbito do setor elétrico, observou-se uma precipitação em algumas bacias hidrográficas a baixo da média histórica acarretando em uma degradação dos níveis de armazenamento nos reservatórios. Para evitar um “colapso energético” o Governo criou a Câmara de Regras Excepcionais para Gestão Hidroenergética que estabeleceu algumas medidas emergenciais, tais como: intensificação do despacho termoeletrico, importação de energia e a flexibilização das restrições operativas. Em razão da crise hídrica e das medidas emergenciais verificou-se um aumento do Preço da Liquidação das Diferenças (PLD) e a degradação do *Generation Scaling Factor* (GSF) em 2021.

No âmbito financeiro, a Companhia registrou melhora nos resultados em relação aos anos anteriores. A receita líquida da Companhia atingiu R\$ 3.758 milhões, um incremento de 17% (R\$ 558 milhões) quando comparado à 2020 (R\$ 3.200 milhões), decorrentes do reajuste das tarifas e do término da desconstrução de 200 MW médios. Adicionalmente, foi registrado um *EBITDA* de R\$ 2.255 milhões, aumento de 78% (R\$ 987 milhões) quando comparado ao mesmo período do ano anterior (R\$ 1.268 milhões), sendo esse o maior *EBITDA* anual já registrado pela Companhia. Além da melhora da Receita Líquida, a melhora do *EBITDA* foi ocasionada principalmente, pelo reconhecimento do ativo intangível, como forma de ressarcimento de efeitos passados, de natureza não hidrológica causados pela (i) Geração Térmica Fora da Ordem de Mérito (GFOM) desde janeiro 2013, (ii) antecipação de garantia física dos empreendimentos estruturantes e (iii) restrições de transmissão de escoamento de energia. A Diretoria da ANEEL, por meio da Resolução Homologatória nº 2.932/2021, homologou os cálculos da CCEE de extensão de concessão de todas as usinas abrangidas pela Lei 14.182/2021. Sendo assim, a Companhia reconheceu a extensão da concessão em 4 anos e 3 meses (1.554 dias), o que corresponde à R\$ 890 MM.

Ainda no cenário de pandemia, a Companhia lançou o Programa de Redução de Custos Internos, o Preserve21, tendo como desafios reduções efetivas e postergações de despesas operacionais, que representou uma economia de mais de R\$ 100 milhões em 2021. Este resultado foi alcançado devido ao apoio de todos os seus integrantes. A Companhia readequou o cronograma de investimentos e manutenções previsto para o ano de 2021 de modo a não impactar a operação e manutenção da Usina e o cumprimento de suas obrigações, que sempre foram postergadas em consonância com os órgãos ambientais e setoriais.

Outra ação relevante foi a adesão ao programa de *standstill* do BNDES. Foi uma medida emergencial para mitigar os efeitos da crise hídrica, através da suspensão temporária de cobrança de dívidas, entre dez/21 e jun/22, para hidrelétricas acima de 50MW de capacidade instalada do país.

Adicionalmente, a Companhia obteve sucesso na liberação da Conta Reserva Estática no montante de R\$ 369 MM. Todas as ações mencionadas em conjunto preservaram a posição de caixa e a manutenção da saúde financeira da Companhia, resultando em um saldo de caixa disponível de R\$ 180 milhões ao fim do ano.

A Companhia celebrou a conquista da 36ª posição do ranking do *Great Place To Work*, das 100 melhores empresas para se trabalhar no Brasil, na categoria Indústria. A posição reflete a confiança que seus integrantes demonstram na gestão, que está alinhada com as melhores práticas do mercado. Outra conquista para celebrar foi o recebimento do prêmio Empresa Pró-Ética, que é a mais importante premiação da área de *Compliance* no Brasil.

Por fim, a Companhia permanece monitorando a evolução da pandemia e os impactos da crise hídrica no país, através de atualizações de distintos cenários e seus impactos nas vertentes operacional, financeira, regulatória e jurídica.

## DESTAQUES DO PERÍODO

- ▶ **Receita Líquida cresce em R\$ 558 milhões**, passando de R\$ 3.200MM para R\$ 3.758MM;
- ▶ **Saldo de caixa disponível em R\$ 180 milhões**, por meio de uma gestão eficiente de gastos, liberação da conta reserva estática e efetivação do *standstill* do BNDES Finem (Direto e Repasse);
- ▶ **Maior EBITDA anual já registrado pela companhia e Lucro no exercício**: aumento do EBITDA em 78% passando de R\$ 1.268MM para R\$ 2.255MM, principalmente devido ao ressarcimento do GSF histórico, e impacto positivo referente ao reconhecimento de Tributos Diferidos na ordem de R\$ 1.803 milhões referentes a evidência de lucros futuros;
- ▶ **4ª maior Hidrelétrica do Brasil**, responsável por 4% da energia para o SIN e em geração plena mesmo durante o período da crise hídrica, inclusive atingindo recorde de geração anual pelo segundo ano consecutivo, com 18.144,87 GWh gerados;
- ▶ **Certificação Great Place to Work**: Em sua primeira participação, foi certificada pela GPTW como uma excelente empresa para se trabalhar. Resultado das boas práticas e da confiança dos Integrantes apontada em uma das mais importantes pesquisas sobre o tema no Brasil.
- ▶ **Premiação Empresa Pró Ética**: mais importante premiação da área de Compliance no Brasil. O prêmio é uma parceria entre o Instituto Ethos e a Controladoria-Geral da União (CGU), onde mais de 230 empresas foram inscritas, mas somente 66 receberam o reconhecimento.

## DESCRIÇÃO DO NEGÓCIO

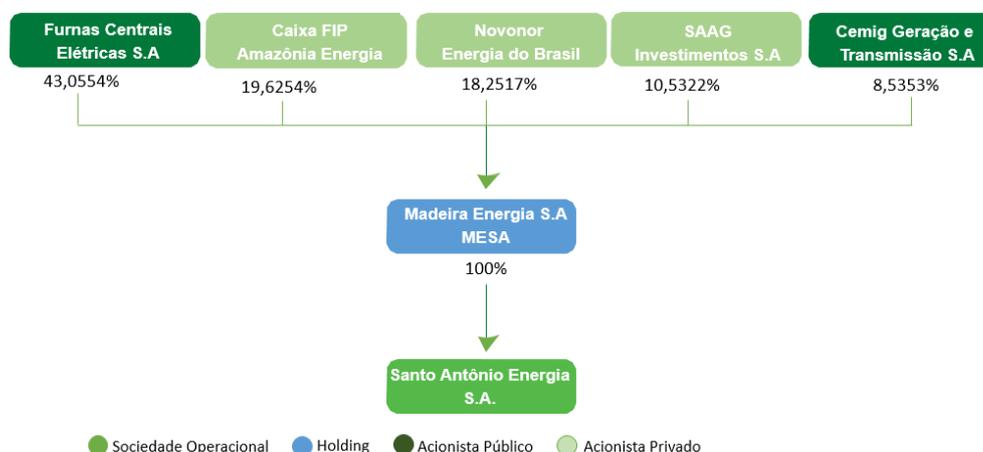
A UHE Santo Antônio que possui 50 unidades geradoras em operação comercial e capacidade instalada de 3.568 MW e 2.424 MWm de garantia física, destaca-se pela utilização de turbinas do tipo “Bulbo” – que operam em rios de baixa queda e grande vazão de água, como barragem a fio d’água.

Sua construção foi iniciada no segundo semestre de 2008, e a primeira unidade geradora entrou em operação comercial em março de 2012, nove meses antes do previsto em seu Contrato de Concessão, que inicialmente tinha duração de 35 anos a partir de sua assinatura, efetuada em 13 de junho de 2008. Em 2021, com a aplicação da Lei 14.052/2020, a vigência da concessão foi ampliada em 4 anos e 3 meses, passando para 13 de setembro de 2047.

Em fase de geração plena, com todas as unidades em operação comercial desde janeiro de 2017, a UHE Santo Antônio produz energia de fonte limpa e renovável, com índices de rendimento comprovados perante o Poder Concedente e sem limitação de desempenho, suficiente para o consumo de mais de 45 milhões de brasileiros.

A UHE Santo Antônio está conectada ao Sistema Interligado Nacional (SIN) por meio de duas linhas de transmissão em alta tensão (500 kV) e corrente contínua, além de ter outra linha de 230kV construída para atender ao consumo exclusivo dos estados de Rondônia e Acre. Com extensão de 2.400km, as mais longas do mundo, essas linhas ligam a subestação conversora construída na cidade de Porto Velho, em Rondônia, à subestação de Araraquara, no estado de São Paulo, atravessando cinco estados e 90 municípios.

## ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO



## DESEMPENHO FINANCEIRO

Ao final do quarto trimestre de 2021, a Companhia registrou um saldo disponível de caixa de R\$ 180 milhões, resultado da liberação da Conta Reserva Estática, efetivação do *standstill* do BNDES Finem (Direto e Repasse) entre Dez/2021 e Jun/2022, além da forte gestão de seu fluxo de caixa através do programa Preserve21.

Em relação a geração operacional de caixa (EBITDA) a Companhia apresentou uma melhora significativa, passando de R\$ 1.268 milhões (margem 40%) no acumulado de 2020 para R\$ 2.255 MM (margem 60%) em 2021 em face do ressarcimento do GSF histórico, reajuste das tarifas e do término das descontrações em 200 MWMed, apesar do aumento do custo das compras de energia e CCEE.

O Resultado Líquido foi positivo em R\$ 7 MM equivalente a uma melhora de R\$ 1.432 MM, decorrente principalmente pela melhora do EBITDA e pelo reconhecimento de Tributos Diferidos, compensada pelo aumento do Resultado Financeiro em função do aumento do índice de correção do serviço da dívida (IPCA), sendo 5,54 p.p. maior que o período anterior.

### Demonstração do Resultado do Exercício

R\$ MM	2021	2020	Var.	Var. %
<b>DRE</b>				
Receita Líquida	3.758	3.200	558	17%
Custos Operacionais	(2.264)	(2.691)	427	-16%
Despesas Gerais e ADM	(80)	(82)	2	-2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.413</b>	<b>427</b>	<b>986</b>	<b>+100%</b>
Res. Financeiro	(3.210)	(1.853)	(1.357)	73%
<b>Resultado antes Impostos</b>	<b>(1.796)</b>	<b>(1.426)</b>	<b>(371)</b>	<b>26%</b>
IR/CSLL	1.803	(0)	1.803	+100%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>7</b>	<b>(1.426)</b>	<b>1.432</b>	<b>+100%</b>
<i>EBITDA</i>	2.255	1.268	987	78%
Margem <i>EBITDA</i>	60%	40%	20%	51%

## Receita Líquida

No acumulado do ano de 2021, a receita operacional líquida foi de R\$ 3.758 milhões, incremento de 17% quando comparado ao mesmo período de 2020 (R\$ 3.200 milhões), devido ao reajuste das tarifas e do término das descontrações de 200 MWm, realizadas em 2017, para hedge hidrológico.

## Custos Operacionais

Os custos operacionais do período apresentaram um decréscimo de 16%, passando de R\$ 2.691 milhões para R\$ 2.264 milhões, impactado principalmente pelo ressarcimento do GSF histórico, que teve seu efeito reduzido substancialmente pelas liquidações na CCEE decorrentes da combinação adversa das curvas de GSF e PLD que gerou maior exposição energética e financeira para mitigação do risco hidrológico.

R\$ MM

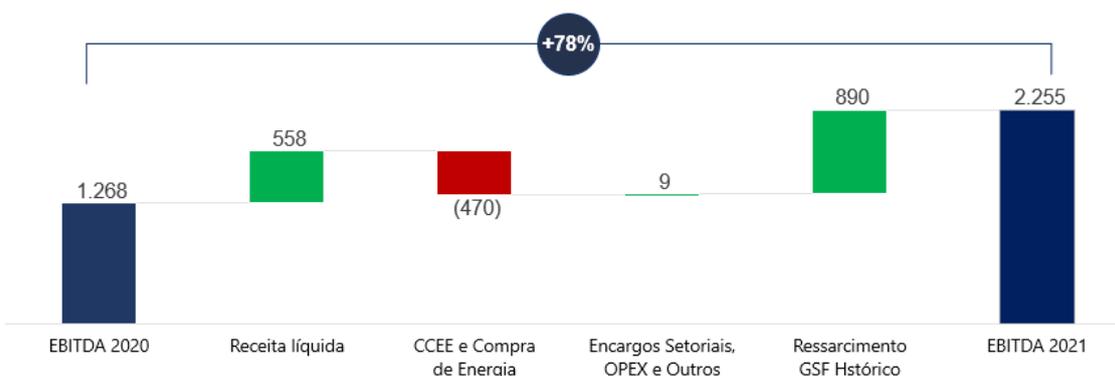
Custos Operacionais	2021	2020	Var.	Var. %
CCEE/Energia Comprada	(957)	(487)	(470)	97%
Encargos Setoriais	(1.179)	(1.193)	14	-1%
Pessoal	(75)	(67)	(8)	13%
Material	(12)	(17)	5	-29%
Depreciação e amortização	(841)	(840)	(1)	0%
Serv. de terceiros/Outros	(91)	(87)	(4)	4%
<b>Sub-total</b>	<b>(3.154)</b>	<b>(2.691)</b>	<b>(463)</b>	<b>17%</b>
Direito de Concessão - GSF	890	-	890	+100%
<b>Total</b>	<b>(2.264)</b>	<b>(2.691)</b>	<b>427</b>	<b>-16%</b>

## Despesas Gerais e administrativas

R\$ MM

Despesas administrativas	2021	2020	Var.	Var. %
Pessoal	(32)	(32)	(0)	1%
Serv. De Terceiros	(40)	(40)	(0)	1%
Seguros	(0)	(3)	2	-83%
Outros	(8)	(8)	1	-7%
<b>Total</b>	<b>(81)</b>	<b>(83)</b>	<b>2</b>	<b>-3%</b>

## EBITDA



## Resultado Financeiro

O resultado financeiro líquido negativo passou de R\$ 1.853 milhões em 2020 para R\$ 3.210 milhões no acumulado do ano de 2021. Esta variação deve-se ao aumento das despesas financeiras compensadas pelo incremento das receitas financeiras, conforme abertura a seguir:

- I. **Despesas Financeiras:** Impactada pelo aumento dos encargos financeiros, principalmente pela alta do IPCA (10% em 2021) frente ao índice registrado em 2020 de 4,5%. As Despesas Financeiras passaram de R\$ 2.112 milhões para R\$ 3.475 milhões.
- II. **Receitas Financeiras:** Registra-se um incremento de R\$ 6 milhões em 2021. A receita financeira apurada no período foi de R\$ 265 milhões, frente a R\$ 259 milhões referente aos dispêndios reembolsáveis (gastos realizados pela Companhia que serão reembolsados pelo Consórcio Construtor Santo Antônio – CCSA, objeto da arbitragem).

## Resultado Líquido do Período

Conforme explanado anteriormente, a Companhia registrou lucro de R\$ 7 milhões em 2021, uma melhora de R\$ 1.433 milhões se comparado ao prejuízo de R\$ 1.426 milhões de 2020. As principais variações podem ser observadas no gráfico a seguir:



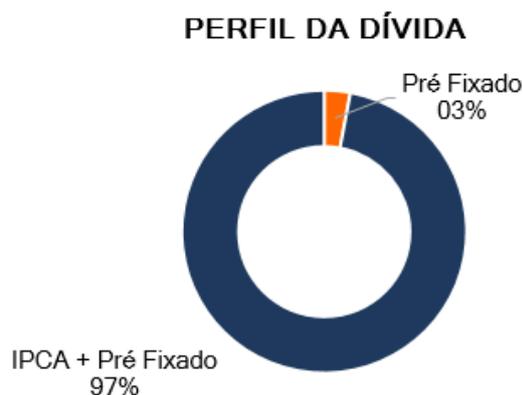
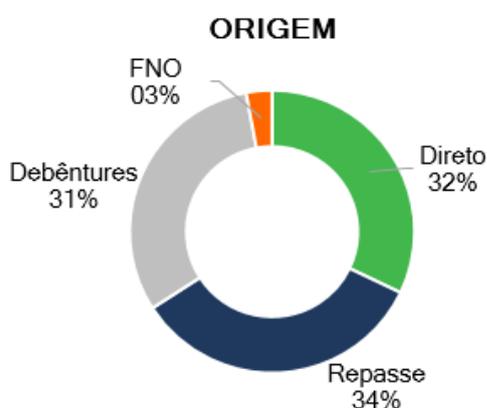
A UHE Santo Antônio foi implantada na modalidade de Project Finance, de forma que os resultados dos primeiros anos de operação são fortemente impactados pelas despesas financeiras, que serão reduzidas com o passar dos anos, após amortização gradual dos financiamentos.

## PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

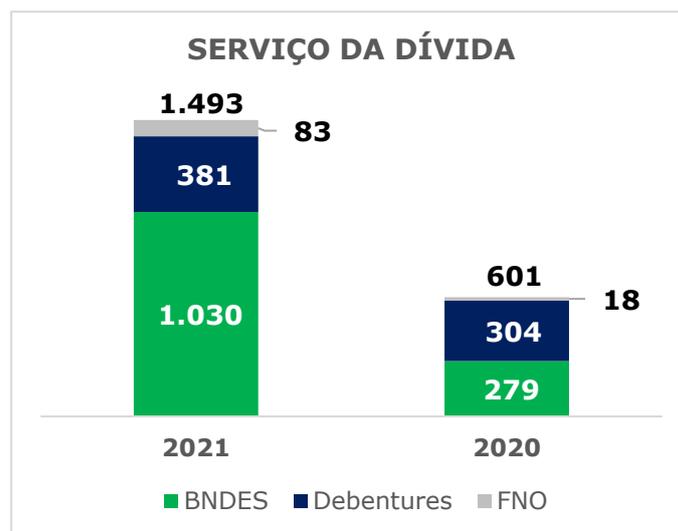
O saldo correspondente à dívida da SAE em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$ 18.706 milhões, conforme demonstrado no detalhamento por tipo de financiamento e por forma de indexação. O Custo Médio da dívida é de IPCA + 7,23%:

R\$ MM					
Origem	Custo	Dívida Bruta	%	Venc.	
<b>BNDES</b>		<b>12.429</b>	<b>66%</b>	<b>-</b>	
BNDES Direto	IPCA + 7,00%	6.047	32%	set-40	
BNDES Repasse	IPCA + 7,87%	6.382	34%	set-40	
<b>FNO</b>	<b>8,5% Pré-fixado*</b>	<b>526</b>	<b>3%</b>	<b>dez-30</b>	
<b>Debêntures</b>		<b>5.751</b>	<b>31%</b>	<b>-</b>	
<b>1ª Emissão</b>		<b>4.623</b>	<b>25%</b>	<b>-</b>	
1ª Série	IPCA + 6,5%	2.360	13%	out-37	
2ª Série	IPCA + 6,5%	2.263	12%	jun-38	
<b>2ª Emissão</b>	<b>IPCA + 6,2%</b>	<b>200</b>	<b>1%</b>	<b>dez-22</b>	
<b>3ª Emissão</b>		<b>928</b>	<b>5%</b>	<b>-</b>	
1ª Série	IPCA + 7,05%	134	1%	abr-22	
2ª Série	IPCA + 7,49%	794	4%	abr-24	
<b>Total</b>		<b>18.706</b>	<b>100%</b>		

\* Taxa de 10% a.a. considerando um bônus de adimplência de 15%.



O serviço da dívida foi de R\$ 1.493 milhões em 2021, aumento de 148% quando comparado com 2020, em decorrência do incremento do pagamento: (i) de juros do BNDES que passou de 50% para 60%, (ii) retorno dos pagamentos junto ao FNO e BNDES em função da finalização do programa de standstill ocorrido entre Abr/20 a Dez/20, e Jul/20 a Dez/20, respectivamente.



### Covenants Financeiros

Os contratos de financiamentos do BNDES/Repasse/FNO e escrituras das debêntures da Companhia, contém Covenants Financeiros que são apurados anualmente, ao fim de cada exercício social. Contudo, a SAE realiza o monitoramento dos indicadores trimestralmente, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Indicadores Financeiros				
Covenants	2021	2020	Instrumentos	Waivers
<b>Dívida Líquida / Patrimônio Líquido &lt; 3,5x</b>				
Dívida Líquida	18.527	16.929	1ª Emissão debêntures	Exercício social de 2028
Patrimônio Líquido	1.842	1.835		
<b>Apurado</b>	<b>10,1x</b>	<b>9,2x</b>		
<b>Patrimônio Líquido / Ativo Total &gt;=25%</b>				
Patrimônio Líquido	1.842	1.835	2ª e 3ª Emissões de debêntures	Exercício social de 2021
Ativo Total	23.594	21.668		
<b>Apurado</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>		
<b>ICSD &gt; 1,2x</b>				
EBITDA	2.255	1.268	BNDES FINEM; FNO; e 1ª, 2ª e 3ª Emissões de debêntures	-
Serviço da Dívida	1493	601		
<b>Apurado</b>	<b>1,5x</b>	<b>2,1x</b>		

## COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA

O projeto original da UHE Santo Antonio era composto por 44 Unidades Geradoras. Em 2013 o projeto foi ampliado em 06 Unidades Geradoras adicionais, totalizando 50 Unidades Geradoras.

A energia assegurada foi comercializada através de Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado (ACR) e Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Livre (ACL), conforme abertura a seguir:



A tabela a seguir demonstra os volumes comercializados:

Ambiente de Comercialização	Origem	Volume (MWh)	R\$ / MWh (dez/21)	Vencimento Contratos
ACR	44 UGs	1.552	166,94	2041
ACR	06 UGs	130	170,29	2046
ACL	44 UGs	665	274,52	2027
ACL	06 UGs	77	153,28	2029
		<b>2.424</b>		

### Repactuação do Risco Hidrológico

Para reduzir a exposição ao GSF (*Generation Scaling Factor*), a Companhia aderiu à repactuação do risco hidrológico com a ANEEL, na forma da lei nº 13.203/2015, conforme Resolução Normativa nº 684/2015, para seus contratos de venda de energia no ACR, na classe de produto SP93 para o montante de repactuação de 1.552,6 MW médios da parcela referente às 44 Unidades Geradoras da UHE Santo Antônio. Em 29 de dezembro de 2017, na classe de produto SP100, para o montante de repactuação de 129,6 MW médios, da parcela referente às 6 Unidades Geradoras adicionais da UHE Santo Antônio.

O GSF Bruto de 2021 foi de R\$ 2.094 milhões que foi neutralizado pela repactuação de R\$ 1.092 milhões. Adicionalmente, a companhia realizou compras para hedge que minimizaram o impacto em mais R\$ 273 milhões, resultando num desembolso efetivo (ou utilização de crédito retido na CCEE) de R\$ 728 milhões.

A ANEEL, por meio das Resoluções Normativas nºs 895 e 930 de 2021, regulamentou as diretrizes contidas na Lei nº 14.052/20, que dispõe sobre o ressarcimento às usinas participantes do MRE, na forma de extensão do período de concessão, em razão dos efeitos ocasionados pela Geração Térmica Fora da Ordem de Mérito - GFOM, antecipação de garantia física dos empreendimentos estruturantes e EVT – Energia Vertida Turbinável decorrente de restrições de transmissão.

Com esta regulamentação, a CCEE procederá os cálculos de extensão do período de concessão e ANEEL por meio da Resolução Homologatória nº 2.932/2021, homologou o prazo de extensão de concessão da Santo Antonio Energia em 1.554 dias (4 anos e 3 meses), correspondendo a R\$ 890 milhões.



## RESPONSABILIDADE SOCIAL E AMBIENTAL

Desde a sua concepção, o projeto da Hidrelétrica Santo Antônio foi desenvolvido para obter o máximo de aproveitamento do potencial dos recursos hídricos do rio Madeira com o mínimo impacto socioambiental na região, cuja preservação da biodiversidade é foco permanente. Nesse sentido, já foram investidos mais de R\$ 2 bilhões em sustentabilidade, permitindo o desenvolvimento de 28 programas socioambientais, a fim de mitigar possíveis impactos decorrentes da implantação da hidrelétrica.

Com o objetivo de sistematizar e divulgar as ações de prevenção, a Santo Antônio Energia elaborou e implantou procedimentos de prevenção contra a Covid-19 no âmbito do Sistema de Gestão Integrada (SGI), que em 2021 executou o seu 8º ciclo, e em 2022 a Santo Antônio Energia publicará o seu Relatório de Sustentabilidade referente ao exercício de 2021. A publicação segue os padrões da *Global Reporting Initiative* (GRI) – principal referência internacional para o relato da sustentabilidade – e traz uma série de indicadores de desempenho relevantes para o negócio de acordo com a visão de seus *stakeholders*.

No âmbito das questões sociais, a Santo Antônio Energia permanece como um importante vetor de desenvolvimento da região. No distrito de Jaci-Paraná já foram entregues para a localidade veículos, equipamentos, ampla área de lazer, Unidade Básica de Saúde (UBS), Unidade de Pronto Atendimento (UPA), Centro de Referência em Assistência Social (CRAS), pavimentação de 14km de vias urbanas com drenagem e reforma da ponte de madeira sobre o rio Contra e o Parque do Comércio.

Com um novo olhar para a Amazônia, atuação integrada com os principais agentes e interlocutores comprometidos com o desenvolvimento sustentável, a Companhia retomou seus estudos para comercialização de créditos de carbono e avançou internamente nas tratativas para o tema. Foi ainda a primeira empresa a formalizar solicitação de associação ao Instituto Amazônia+21, iniciativa empresarial criada com o apoio da Federação das Indústrias de Rondônia (FIERO) e da Confederação Nacional de Indústria (CNI) para promover negócios sustentáveis na Amazônia, conectar grandes empresas com empreendedores locais e articular projetos inovadores na Região Norte do país.

A associação ao Instituto Amazônia+21 significa a efetividade do apoio da Santo Antônio Energia à realização de negócios inovadores que impactem positivamente a Amazônia Legal, orientados pelos princípios da sustentabilidade e visando o desenvolvimento social e econômico.

A hidrelétrica mantém-se como um importante vetor de desenvolvimento sustentável na região. Ao longo de 2021, a Companhia gerou R\$ 97 milhões em royalties, totalizando R\$ 658 milhões desde o início de sua operação, distribuídos entre o Estado de Rondônia (25%), o Município de Porto Velho (65%) e a União (10%). Uma contribuição permanente e de extrema relevância para os beneficiados.



## RISCOS E COMPLIANCE

De forma a manter um ambiente de trabalho íntegro e transparente, a Companhia ampliou os pilares do Programa de Compliance e sua integração à cultura da Santo Antônio Energia contando com o total envolvimento dos integrantes e de nossos parceiros de negócios.

Paralelamente, a Companhia também acompanha os riscos específicos de Compliance que foram mapeados ao longo da implementação do seu programa, iniciado em 2018, tendo finalizado a atualização do mapa no primeiro semestre de 2021.

As principais atividades realizadas ao longo de 2021 foram: (i) Treinamento de Compliance para todos os integrantes e colaboradores terceiros; (ii) Realização de Due Diligences relacionadas a novas contratações; (iii) Gestão do Canal de Denúncias, incluindo as devidas apurações; (iv) Atualização e Mapeamento de Conflito de Interesses; (v) Atualização do Compliance Risk Assessment; (vi) Realização de Auditorias Internas de acordo com o cronograma anual estabelecido.

Por fim, vale destaque o recebimento do prêmio Empresa Pró-Ética pela Santo Antônio Energia. O prêmio é uma parceria entre o Instituto Ethos e a Controladoria-Geral da União (CGU) para avaliar e divulgar as companhias que voluntariamente se engajam na construção de um ambiente de integridade e de confiança nas relações comerciais, inclusive nas que envolvem o setor público. Mais de 230 empresas foram inscritas, mas somente 66 receberam o reconhecimento.



## Balço Patrimonial

31 de dezembro de 2021 (Em milhares de reais)

Ativo	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	Passivo e Patrimônio Líquido	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	179.627	262.524	Fornecedores	169.250	216.947
Contas a receber	417.219	357.339	Obrigações estimadas com pessoal	14.160	13.457
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10.818	19.465	Empréstimos e financiamentos	116.120	107.579
Tributos compensáveis	5.437	5.697	Debêntures	541.405	306.533
Estoques	83.320	81.300	Impostos e contribuições	54.625	45.411
Depósitos em garantia	146.549	98.145	Adiantamentos de clientes	146.296	137.926
Despesas pagas antecipadamente	38.431	34.810	Encargos regulamentares e setoriais	69.292	70.849
Outros ativos	46.299	85.737	Cauções em garantia	20.567	20.026
	<b>927.700</b>	<b>945.017</b>	Concessões a pagar	26.234	23.842
			Provisões socioambientais	211.874	193.806
			Outras provisões	168.032	-
			Outros passivos	12.900	10.157
				<b>1.550.755</b>	<b>1.146.533</b>
<b>Não circulante</b>			<b>Não circulante</b>		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11.792	-	Fornecedores	-	-
Tributos compensáveis	124	6	Empréstimos e financiamentos	12.827.607	11.858.110
Depósitos em garantia	34.076	191.662	Debêntures	5.205.367	4.902.313
Despesas pagas antecipadamente	73.120	94.517	Impostos e contribuições	78.591	23.778
Dispêndios reembolsáveis	1.483.066	1.260.332	Adiantamentos de clientes	193.053	339.470
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.308.283	505.342	Encargos regulamentares e setoriais	12.135	-
Outros ativos	2.797	1.639	Cauções em garantia	769.897	560.076
Imobilizado	17.608.074	18.401.398	Concessões a pagar	278.661	257.352
Intangível	1.145.167	267.905	Obrigações vinculadas à concessão	5.899	6.495
	<b>22.666.499</b>	<b>20.722.801</b>	Provisões socioambientais	292.384	275.559
			Provisão para contingências	44.050	44.440
			Outras provisões	492.017	417.731
			Outros passivos	2.043	734
				<b>20.201.704</b>	<b>18.686.058</b>
			<b>Patrimônio Líquido</b>		
			Capital social	9.664.356	9.664.356
			Prejuízos acumulados	(7.822.616)	(7.829.129)
				<b>1.841.740</b>	<b>1.835.227</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>23.594.199</b>	<b>21.667.818</b>	<b>Total do Passivo e do Patrimônio Líquido</b>	<b>23.594.199</b>	<b>21.667.818</b>

## Demonstrações do Resultado

31 de dezembro de 2021 (Em milhares de reais)

	2021	2020
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>3.757.969</b>	<b>3.200.238</b>
Receita líquida de venda de energia	3.757.969	3.200.238
<b>Custos do serviço de energia elétrica</b>	<b>(2.264.076)</b>	<b>(2.691.029)</b>
Custo com venda de energia elétrica	(1.146.484)	(1.576.314)
Custo de operação	(1.117.592)	(1.114.715)
<b>Lucro operacional bruto</b>	<b>1.493.893</b>	<b>509.209</b>
Despesas gerais e administrativas	(80.557)	(82.798)
Outras receitas	87	524
<b>Resultado operacional</b>	<b>1.413.423</b>	<b>426.935</b>
<b>Despesas financeiras, líquidas</b>	<b>(3.209.850)</b>	<b>(1.852.835)</b>
Receitas financeiras	265.021	258.769
Despesas financeiras	(3.474.871)	(2.111.604)
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(1.796.427)</b>	<b>(1.425.900)</b>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.802.940	(25)
<b>Resultado do exercício</b>	<b>6.513</b>	<b>(1.425.925)</b>
<b>Resultado básico e diluído por lote de mil ações ordinárias (em reais)</b>	<b>0,65</b>	<b>(142,59)</b>

