

VTRM Energia Participações S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas individuais e consolidadas
em 30 de setembro de 2021**





Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
VTRM Energia Participações S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial intermediário condensado da VTRM Energia Participações S.A. (a "Companhia"), em 30 de setembro de 2021, e as respectivas demonstrações intermediárias condensadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial intermediário consolidado condensado da VTRM Energia Participações S.A. e suas controladas ("Consolidado") em 30 de setembro de 2021, e as respectivas demonstrações intermediárias consolidadas condensadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



VTRM Energia Participações S.A.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Ênfase -Ativo sujeito a indenização

Conforme mencionado na nota explicativa 9 às demonstrações financeiras intermediárias condensadas, a controlada Cesp possui reconhecido o montante de R\$ 1.739.161 mil na rubrica "Ativo sujeito a indenização", líquido de provisão, junto ao Governo Federal oriundo da indenização dos contratos de concessão encerrados das Usinas Três Irmãos, Jupia e Ilha Solteira. A Cesp pleiteia na justiça a determinação dos montantes dos ativos indenizáveis e formas de recebimento. Nosso relatório de revisão não contém modificação em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações condensadas do valor adicionado

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas incluem as demonstrações condensadas do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias condensadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações condensadas do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 6 de dezembro de 2021

PricewaterhouseCoopers
PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Eduardo Guaraná Mendonça
Contador CRC 1SP196994/O-2

Índice

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Balanço patrimonial intermediário condensado.....	5
Demonstração intermediária condensada do resultado	7
Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente	8
Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa	10
Demonstração intermediária condensada do valor adicionado.....	12

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

1	Considerações gerais.....	13
2	Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das práticas contábeis.....	19
3	Estimativas e julgamentos contábeis críticos	21
4	Apresentação de informações por segmento de negócio.....	21
5	Caixa e equivalentes de caixa.....	26
6	Contas a receber de clientes	27
7	Cauções e depósitos judiciais.....	28
8	Ativo sujeito à indenização	29
9	Investimentos	30
10	Imobilizado	32
11	Intangível.....	33
12	Empréstimos e financiamentos.....	36
13	Fornecedores	39
14	Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos.....	39
15	Encargos setoriais	41
16	UBP – Uso do Bem Público	41
17	Obrigações socioambientais e desmobilização de ativos.....	42
18	Provisão de ressarcimento.....	42
19	Provisões.....	43
20	Benefícios pós-empregado	44
21	Partes relacionadas.....	45
22	Reserva de lucros.....	47
23	Receita.....	48
24	Custos e despesas	49
25	Resultado financeiro líquido	52
26	Instrumento financeiro e gestão de risco.....	53
27	Notas explicativas não apresentadas	56
28	Eventos subsequentes	56

VTRM Energia Participações S.A.
Balanco patrimonial intermediário condensado
Períodos findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	193.079	101.711	1.376.313	1.102.652
Fundo de liquidez - Conta reserva	5.1	-	-	2.402	6.740
Contas a receber de clientes	6	-	-	324.207	384.390
Tributos a recuperar		4.068	3.322	80.249	65.624
Dividendos a receber	21	783	246.679	-	-
Partes relacionadas	21	-	-	3.649	7.043
Ordens de projetos - P&D		-	-	59.010	52.685
Outros ativos		594	660	24.264	21.712
		198.524	352.372	1.870.094	1.640.846
Ativos disponíveis para venda		-	-	8.487	-
		198.524	352.372	1.878.581	1.640.846
Não circulante					
Fundo de liquidez – Conta reserva	6.1	-	-	97.983	76.295
Partes relacionadas	21	56.377	-	64.036	11.421
Cauções e depósitos judiciais	7	-	-	213.684	260.496
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14 (b)	-	-	3.444.995	3.954.680
Almoxarifado		-	-	5.974	6.199
Ativo sujeito à indenização	8	-	-	1.739.161	1.739.161
Outros ativos		-	-	354	355
		56.377	-	5.566.187	6.048.607
Investimentos	9	4.444.437	3.943.471	-	-
Imobilizado	10	14.407	159.969	8.890.528	8.825.418
Intangível	11	120.326	122.967	2.184.980	1.770.768
Direito de uso sobre contratos de arrendamento		48	110	5.670	6.433
		4.635.595	4.226.517	16.647.365	16.651.226
Total do ativo		4.834.119	4.578.889	18.525.946	18.292.072

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Balanco patrimonial intermediário condensado
Períodos findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	-	-	112.867	128.977
Fornecedores	13	35.923	37.544	290.400	147.934
Arrendamentos		53	87	1.845	1.787
Instrumentos financeiros derivativos	26.2	-	-	45.944	95.084
Contratos futuros de energia		-	-	23.877	17.336
Obrigações estimadas e folha de pagamento		1.527	2.342	22.230	25.729
Tributos a recolher		267	7.706	27.846	53.614
Encargos setoriais	15	-	-	75.955	76.507
Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	21		279.302	290	632.008
UBP - Uso do bem público	16	-	-	40.421	41.307
Obrigações socioambientais e desmobilização de ativos	17	-	-	40.441	34.478
Provisão de ressarcimento	18	-	-	307.779	64.582
Outros passivos		61	48	75.920	24.381
		37.831	327.029	1.065.815	1.343.724
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	-	-	4.209.506	3.620.711
Fornecedores	13	42.462	41.538	42.462	41.538
Arrendamentos		-	31	4.024	4.820
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	-	9.141
Contratos futuros de energia		-	-	1.166	4.108
Tributos a recolher		-	-	11.242	10.525
Encargos setoriais	15	-	-	1.240	1.240
Partes relacionadas	21	44.552	-	61.937	16.970
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14 (b)	331.358	330.317	353.857	357.238
UBP - Uso do bem público	16	-	-	88.738	114.057
Obrigações socioambientais e desmobilização de ativos	17	-	-	220.696	229.335
Provisão de ressarcimento	18	-	-	9.818	76.221
Provisões	19	-	-	1.324.892	1.748.306
Benefícios pós-emprego	20	-	-	1.937.374	2.412.379
Outros passivos		1.023	617	47.888	48.103
		419.395	372.503	8.314.840	8.694.692
Total do passivo		457.226	699.532	9.380.655	10.038.416
Patrimônio líquido					
Capital social		2.977.983	2.977.983	2.977.983	2.977.983
Reservas de lucros	22	1.817.154	1.537.852	1.817.154	1.537.852
Ajustes de avaliação patrimonial		(462.533)	(636.478)	(462.533)	(636.478)
Lucro do período		44.289	-	44.289	-
		4.376.893	3.879.357	4.376.893	3.879.357
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores		4.376.893	3.879.357	4.376.893	3.879.357
Participação dos acionistas não controladores		-	-	4.768.398	4.374.299
Total do patrimônio líquido		4.376.893	3.879.357	9.145.291	8.253.656
Total do passivo e patrimônio líquido		4.834.119	4.578.889	18.525.946	18.292.072

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Demonstração intermediária condensada do resultado
Períodos findos em 30 de setembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora				Consolidado			
		1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Receita líquida da venda de energia e dos serviços prestados	23	-	-	-	-	616.194	557.572	1.856.801	1.706.859
Custo com energia elétrica	24	-	-	-	-	(412.207)	(216.537)	(921.312)	(517.912)
Custo com operação	24	-	-	-	-	(180.718)	(152.368)	(497.739)	(464.446)
Repactuação do risco hidrológico		-	-	-	-	781.974	-	781.974	-
Lucro bruto		-	-	-	-	805.243	188.667	1.219.724	724.501
Receitas (despesas) operacionais									
Despesas gerais e administrativas	24	(9.366)	(5.648)	(23.823)	(15.699)	(38.730)	(35.431)	(109.514)	(98.652)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	24	(7.109)	825	(8.608)	3.476	(59.812)	(3.725)	80.076	97.083
		(16.475)	(4.823)	(32.431)	(12.223)	(98.542)	(39.156)	(29.438)	(1.569)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro		(16.475)	(4.823)	(32.431)	(12.223)	706.701	149.511	1.190.286	722.932
Resultado de participações societárias									
Equivalência patrimonial		88.868	(43.244)	64.662	28.758	-	-	-	-
		88.868	(43.244)	64.662	28.758	-	-	-	-
Resultado financeiro líquido	25								
Receitas financeiras		22.255	865	24.193	3.141	41.663	8.844	61.667	34.149
Despesas financeiras		(9.376)	(337)	(11.134)	(480)	(193.237)	(231.778)	(623.127)	(538.261)
		12.879	528	13.059	2.661	(151.574)	(222.934)	(561.460)	(504.112)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		85.272	(47.539)	45.290	19.196	555.127	(73.423)	628.826	218.820
Imposto de renda e contribuição social	14 (a)								
Correntes		-	-	40	-	23.141	(24.296)	(11.384)	(98.831)
Diferidos		(3.027)	993	(1.041)	2.632	(261.742)	12.739	(286.059)	(26.975)
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuído aos acionistas		82.245	(46.546)	44.289	21.828	316.526	(84.980)	331.383	93.014
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuível aos acionistas controladores		82.245	(46.546)	44.289	21.828	82.245	(46.546)	44.289	21.828
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuível aos acionistas não controladores						234.281	(38.434)	287.094	71.186
Lucro líquido (prejuízo) do período		82.245	(46.546)	44.289	21.828	316.526	(84.980)	331.383	93.014
Lucro (prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações, em reais		41,43	(23,45)	22,31	11,00	159,45	(42,81)	166,94	46,86

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente
Períodos findos em 30 de setembro
Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Lucro líquido do período	44.289	21.828	331.383	93.014
Outros componentes do resultado abrangente do período a serem posteriormente reclassificados para o resultado				
Instrumentos financeiros derivativos, líquido dos efeitos tributários	18.316	(59.667)	41.876	(149.168)
Remensuração de benefícios de aposentadoria, líquido dos efeitos tributários	156.962	-	392.349	-
Outros componentes do resultado abrangente do período que não serão posteriormente reclassificados para o resultado				
Perda em participação de investida	(1.333)	-	(3.332)	-
Total do resultado abrangente do período	218.234	(37.839)	762.276	(56.154)
Lucro líquido do período atribuível aos acionistas controladores			218.234	(37.839)
Lucro líquido do período atribuível aos acionistas não controladores			544.042	(18.315)
			762.276	(56.154)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido
Períodos findos em 30 de setembro
Em milhares de reais

	Nota	Reserva de lucros			Lucros acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Total	Participação dos acionistas não controladores	Patrimônio líquido
		Capital social	Legal	Retenção					
Em 1º de janeiro de 2020		2.977.983	29.188	1.032.235		(207.123)	3.832.283	4.349.006	8.181.289
Resultado abrangente do período									
Lucro líquido do período		-	-	-	21.828	-	21.828	71.186	93.014
Resultado abrangente do período		-	-	-		(59.667)	(59.667)	(89.501)	(149.168)
Total do resultado abrangente do período		-	-	-	21.828	(59.667)	(37.839)	(18.315)	(56.154)
Em 30 de setembro de 2020		2.977.983	29.188	1.032.235	21.828	(266.790)	3.794.444	4.330.691	8.125.135
Em 1º de janeiro de 2021		2.977.983	60.428	1.477.424	-	(636.478)	3.879.357	4.374.299	8.253.656
Lucro líquido do período		-	-	-	44.289	-	44.289	287.094	331.383
Resultado abrangente do período		-	-	-	-	173.945	173.945	256.948	430.893
Resultado abrangente do período					44.289	173.945	218.234	544.042	762.276
Dividendos adicionais deliberados	1.1.2 (d)	-	-	-	-	-	-	(150.050)	(150.050)
Dividendos revertidos	1.1.2 (e)	-	-	279.302	-	-	279.302	-	279.302
Dividendos e juros sobre capital próprios não reclamados		-	-	-	-	-	-	107	107
Contribuições e distribuições aos acionistas		-	-	279.302	-	-	279.302	(149.943)	129.359
Em 30 de setembro de 2021		2.977.983	60.428	1.756.726	44.289	(462.533)	4.376.893	4.768.398	9.145.291

VTRM Energia Participações S.A.
Demonstração intermediária condensada do fluxo de caixa
Períodos findos em 30 de setembro
Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		45.290	19.196	628.826	218.820
Ajustes de itens que não representam alteração de caixa e equivalentes de caixa					
Depreciação e amortização	24	2.703	62	409.563	396.271
Amortização de ágio	10 e 11	-	-	26.144	27.311
Baixa de imobilizado	10	-	-	3.070	541
Repactuação do risco hidrológico		-	-	(781.974)	-
Provisão de <i>impairment</i> de ativo intangível		-	-	299.452	-
Equivalência patrimonial	9 (a)	(64.662)	(28.758)	-	-
Juros e variações monetárias	12 (c)	-	-	301.800	184.312
Apropriação de custos de captação	12 (c)	-	-	10.168	22.972
Baixa de depósitos judiciais	7 (a)	-	-	52.117	68.713
Prêmio repactuação risco hidrológico		-	-	-	12.554
Hedge accounting operacional	26.2	-	-	76.427	79.558
Contratos futuros de energia	24	-	-	3.599	(13.836)
Rendimento sobre fundo de reserva		-	-	(2.225)	(1.387)
Custo de serviços de benefícios pós-emprego	20 (b)	-	-	1.314	(366)
Constituição (reversão) de provisões					
Reversão da provisão para litígios	19 (a)	-	-	(450.631)	(129.240)
Provisão de ressarcimento	18	-	-	176.794	64.996
Atualizações de saldos					
Provisão para litígios	19 (a)	-	-	145.406	226.492
Benefícios pós-emprego	20 (b)	-	-	118.591	44.717
Depósitos judiciais	7 (a)	-	-	(6.719)	(6.709)
Ajuste a valor presente					
Obrigações socioambientais	17	-	-	9.815	10.558
UBP - Uso do bem público	16	-	-	4.278	6.138
Operações com partes relacionadas		(11.825)	-	(11.690)	(100)
Arrendamentos		5	10	181	228
		(28.489)	(9.490)	1.014.306	1.212.547
Decréscimo (acrécimo) em ativos					
Contas a receber de clientes		-	-	60.183	(34.277)
Tributos a recuperar		(746)	(851)	(14.625)	(15.922)
Almoxarifado		-	-	225	1.412
Cauções e depósitos judiciais		-	-	1.414	4.170
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	-	(63.112)
Partes relacionadas		-	-	7.436	3.933
Demais créditos e outros ativos		87	9.742	(7.348)	(53.085)
Acrécimo (decrécimo) em passivos					
Fornecedores		(697)	107.379	143.390	129.134
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	(71.208)	-
Obrigações estimadas e folha de pagamento		(815)	319	(3.499)	(632)
Tributos a recolher		(7.399)	63	2.786	44.642
Encargos setoriais		-	-	(2.080)	(1.161)
Pagamento de Obrigações socioambientais	17	-	-	(12.491)	17.921
Pagamento de UBP - Uso do bem público	16	-	-	(31.808)	(18.289)
Pagamento de litígios	19 (a)	-	-	(118.189)	(52.495)
Pagamento a benefícios pós-emprego		-	-	(443)	(349)
Demais obrigações e outros passivos		419	145	44.495	(76.418)
Caixa proveniente das (aplicado nas) operações		(37.640)	107.307	1.012.544	1.098.019
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	12 (c)	-	-	(179.046)	(173.276)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(39.221)	(56.401)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais		(37.640)	107.307	794.277	868.342

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Demonstração intermediária condensada do fluxo de caixa
Períodos findos em 30 de setembro
Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Resgate/Aplicação de conta reserva		-	-	(15.125)	(3.018)
Aquisição de imobilizado e intangível	10 e 11	(10.712)	(156.604)	(432.265)	(137.619)
Aquisição de investimento Ventos do Piauí II e III		-	(123.261)	-	-
Aumento de capital em investidas	9 (b)	(246.866)	(9.033)	-	-
Recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio		386.657	179.936	-	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimento		129.079	(108.962)	(447.390)	(140.637)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Captação de recursos	12 (c)	-	-	538.842	1.500.747
Liquidação de empréstimos e financiamentos	12 (c)	-	-	(79.881)	(1.572.472)
Custo da captação de recursos	12 (c)	-	-	(19.198)	(50.612)
Liquidação de arrendamentos		(70)	(71)	(1.325)	(1.837)
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	1.1.2 (d)	-	-	(502.359)	(363.716)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos		(70)	(71)	(63.921)	(487.890)
Acréscimo (decrécimo) em caixa e equivalentes de caixa		91.368	(1.726)	273.661	204.744
Caixa incluído pela incorporação da SF Ninety Two Participações S.A.		-	60.151	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		101.711	52.113	1.102.652	992.180
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		193.079	110.538	1.376.313	1.196.924
Principais transações que não afetaram o caixa					
Aporte de capital Ventos do Piauí II e III	1.1.2 (c)	188.659	-	-	-
Cisão parcial da Ventos de São João Paulo II Energias Renováveis S.A	1.1.2 (a)	(32.384)	-	-	-
Incorporação SF Ninety Two Participações Societárias S.A. - Investimento na CESP		-	1.429.188	-	-
Incorporação SF Ninety Two Participações Societárias S.A. - Mais valia CESP		-	30.582	-	-
Incorporação SF Ninety Two Participações Societárias S.A.		-	(1.401.500)	-	-

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Demonstração intermediária condensada do valor adicionado
Períodos findos em 30 de setembro
Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Geração do valor adicionado	23				
Receita bruta		-	-	2.271.308	1.991.292
Provisão de ressarcimento		-	-	(176.794)	(64.996)
				2.094.514	1.926.296
Insumos	24				
Energia comprada e encargos de uso da rede elétrica		-	-	(921.312)	(517.912)
Repactuação do risco hidrológico		-	-	781.974	-
Serviços de terceiros		-	-	(51.784)	(38.348)
Materiais		-	-	(8.796)	(4.183)
Outros custos operacionais		-	-	(7.164)	(6.379)
		-	-	(207.082)	(566.822)
Valor adicionado bruto		-	-	1.887.432	1.359.474
Retenções	24				
Depreciação e amortização		(2.703)	(62)	(409.563)	(396.271)
Amortização de ágio		-	-	(26.218)	(27.315)
Contratos futuros de energia		-	-	(3.599)	13.836
		(2.703)	(62)	(439.380)	(409.750)
Valor adicionado líquido gerado		(2.703)	(62)	1.448.052	949.724
Transferências					
Receitas financeiras	25	24.193	3.141	61.667	34.149
Equivalência patrimonial	9 (a)	64.662	28.758	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos (i)	14 (a)	(1.041)	2.632	(286.059)	(26.975)
		87.814	34.531	(224.392)	7.174
Outras	24				
Reversão da provisão para litígios		-	-	450.631	129.240
Baixa com depósitos judiciais		-	-	(44.328)	(46.806)
Provisão de <i>impairment</i> de ativo intangível		-	-	(299.452)	-
Seguros		-	-	(3.279)	(7.165)
Outras receitas (despesas), operacionais líquidas		(24.983)	(7.032)	(46.520)	(6.443)
		(24.983)	(7.032)	57.052	68.826
Valor adicionado a distribuir		60.128	27.437	1.280.712	1.025.724
Distribuição do valor adicionado					
Pessoal	24				
Remuneração direta		2.602	3.480	37.858	47.276
Encargos sociais		1.597	1.430	18.707	15.229
Benefícios		546	219	12.898	6.765
		4.745	5.129	69.463	69.270
Remuneração de capital de terceiros					
Juros e atualização monetária	25	-	-	301.800	184.312
Outras despesas financeiras	25	11.134	480	321.327	353.949
Aluguéis	24	-	-	7.642	6.911
		11.134	480	630.769	545.172
Intrasetoriais - Encargos regulamentares	23				
Compensação financeira pela utilização de recursos hídricos - CFURH		-	-	27.949	34.515
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D		-	-	11.563	10.293
Taxa de fiscalização dos serviços de energia elétrica - TFSEE		-	-	5.382	4.637
Reserva Global de Reversão - RGR		-	-	1.333	1.910
		-	-	46.227	51.355
Tributos e contribuições sociais					
Federais		(40)	-	200.699	264.865
Estaduais		-	-	2.062	1.983
Municipais		-	-	109	65
		(40)	-	202.870	266.913
Remuneração de capitais próprios					
Lucro líquido do período		44.289	21.828	331.383	93.014
		44.289	21.828	331.383	93.014
Valor adicionado distribuído		60.128	27.437	1.280.712	1.025.724

- (i) Considerando os efeitos no período, a Companhia adotou a política contábil de demonstrar o efeito do imposto de renda e contribuição social diferido dentro do grupo de valor adicionado para distribuição.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

1 Considerações gerais

A VTRM Energia Participações S.A. ("Companhia" ou "VTRM"), com sede na Av. Dra. Ruth Cardoso, 8.501, sala 01, Edifício Eldorado Business Tower, Pinheiros, São Paulo - SP, é uma *holding* que tem por objetivo ser plataforma de investimentos relacionados à aquisição e desenvolvimento de novos ativos de geração de energia renovável no Brasil e o objetivo de suas controladas é o planejamento, construção, instalação, operação e manutenção de sistemas de geração de energia eólica e hidrelétrica, assim como a comercialização da energia produzida por estes sistemas.

A Companhia é controlada diretamente em conjunto pela Votorantim Geração de Energia S.A. ("VGE") e pelo Canada Pension Plan Investment Board ("CPP Investments").

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, não houve alterações no contexto operacional incluído nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

1.1 Principais eventos ocorridos durante o período findo de 2021

1.1.1 Principais eventos operacionais

(a) Incidente ocorrido na subestação coletora de Ventos do Araripe III

Em 12 de fevereiro de 2021, um novo incidente na subestação coletora que interliga as empresas do complexo Ventos do Araripe III, provocou o desligamento do transformador de força ("trafo") remanescente dessa subestação. Este fato, causou a interrupção total do escoamento da geração de energia do complexo, visto que o outro transformador estava fora de operação em decorrência do sinistro ocorrido em junho de 2020. O parque retornou à operação comercial no dia 29 de abril, data final do conserto do transformador relativo à primeira ocorrência.

Com relação à segunda ocorrência, a Administração da Araripe III acionou o fabricante do transformador e as principais empresas do setor para obtenção de parecer sobre a viabilidade de seu conserto ou necessidade de substituição, e, em razão de parecer favorável ao conserto, seguiu com o seu reparo, com prazo de conclusão contratado para dezembro de 2021.

A interrupção do escoamento da geração de energia do complexo deverá ser refletida na provisão para ressarcimento anual que as empresas apuram mensalmente em razão da efetiva geração de energia, com consequente redução na receita líquida das empresas, até que a situação seja normalizada. Esse impacto tende a ser minimizado em razão de apólice de seguro que as controladas possuem para os principais riscos associados aos ativos, incluindo danos aos transformadores, com cobertura para danos materiais e lucros cessantes.

Durante o segundo e terceiro trimestre de 2021, a Companhia discutiu junto à seguradora as premissas envolvidas no cálculo da indenização para os sinistros e enviou seu pleito para avaliação.

Com relação ao primeiro sinistro, a seguradora sinalizou em agosto para a Diretoria da Companhia, que o valor total da indenização será de cerca de R\$ 53 milhões (R\$ 5 milhões para os danos materiais e R\$ 48 milhões para os lucros cessantes).

O valor relativo à essa indenização ainda não foi reconhecido contabilmente até o momento, pois apesar da expectativa do recebimento da indenização da parcela dos lucros cessantes ocorrer na VTRM ao invés das empresas do complexo de Ventos de Araripe III, até o fechamento dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, ainda não foi obtido pela VTRM a confirmação junto aos seus credores quanto a esse pleito.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

(b) Repactuação do Risco Hidrológico GSF (*Generation Scaling Factor*)

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 (Nota 1.1 (k)), a controlada CESP vinha acompanhando o processo de regulamentação da Lei nº 14.052, publicada em 09 de setembro de 2020, a qual estabelece novas condições para a repactuação do risco hidrológico de geração de energia elétrica, prevendo a compensação das geradoras por meio de extensão de prazo de concessão de suas outorgas, em razão da ocorrência de riscos não hidrológicos que impactaram de forma negativa o GSF após 2012.

Em reunião realizada em 29 de março de 2021, o Conselho de Administração da controlada CESP aprovou:

- i. a concordância com os temas propostos no Ofício nº 36/2021, para que seja celebrado termo aditivo ao Contrato de Concessão nº 3/2004, para previsão da extensão provisória de 6 meses da outorga da Usina Hidrelétrica (UHE) Paraibuna;
- ii. o envio de manifestação à ANEEL informando não haver interesse da Companhia em dar continuidade ao pedido de prorrogação por 30 anos da outorga da UHE Paraibuna que, assim, se encerra com o fim da extensão definitiva por conta da compensação prevista na Lei nº 14.052/2020;
- iii. adesão à repactuação do risco hidrológico para as usinas Paraibuna e Porto Primavera e consequente extensão de outorga, em razão da compensação prevista nos termos da Lei nº 14.052/2020.

Nos termos das Resoluções Homologatórias nº 2.919 de 03 de agosto de 2021 e nº 2.932 de 14 de setembro de 2021, a ANEEL homologou o prazo de extensão de outorga das usinas hidrelétricas participantes do MRE, conforme cálculos da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica ("CCEE"), entre as quais se incluem a UHE Paraibuna e a UHE Porto Primavera, respectivamente.

Usina	Valor	Impairment - provisão	Amortização acumulada	Intangível líquido	Prazo de extensão	Data fim da concessão
UHE Paraibuna	43.294	-	(18.554)	24.740	15 meses	3 de junho de 2022
UHE Porto Primavera	738.680	(299.452)	-	439.228	7 anos	13 de abril de 2056
Total	781.974	(299.452)	(18.554)	463.968		

A controlada CESP não é parte de ação judicial sobre o tema, não tendo quaisquer valores devidos relacionados a risco hidrológico, com exigibilidade suspensa no âmbito da liquidação financeira da CCEE, sendo que a opção pela repactuação não depende de desembolso de caixa ou de qualquer pagamento de prêmio pela Companhia.

Com a homologação dos prazos de extensão e adesão à repactuação do risco hidrológico, a CESP registrou o ativo intangível (Nota 11 (a)) em contrapartida com a rubrica de Recuperação de custos na Demonstração do resultado (Nota 24). A vida útil do ativo de repactuação do risco hidrológico, bem como dos ativos que possuem vida útil de acordo com o prazo de concessão (Outorga, Uso do bem público, terrenos e outros) serão ajustados conforme os novos prazos de concessão de cada usina.

(c) Restrições hidráulicas na UHE Porto Primavera

Considerando a permanência do cenário de crise hidrológica no país, e especialmente na bacia do Rio Paraná, onde se localiza a UHE Porto Primavera, causado pela precipitação significativamente abaixo da média nas principais bacias hidrográficas com usinas hidrelétricas integrantes do Sistema Interligado Nacional ("SIN"), com as piores sequências hidrológicas do histórico de vazões registrado em 91 anos, as autoridades governamentais têm determinado, desde o fim de 2020, medidas visando garantir a governabilidade hidráulica da bacia, inclusive por meio da redução das vazões mínimas praticadas.

Nesse contexto, e considerando o Alerta de Emergência Hídrica emitido pelo Sistema Nacional de Meteorologia ("SNM") e a Resolução da ANA que declarou a situação crítica de escassez dos recursos hídricos na bacia do Rio

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

Paraná, bem como os estudos técnicos do ONS, foi estabelecido um conjunto de medidas urgentes de flexibilização de restrições hidráulicas a ser adotado, em caráter excepcional, como alternativa para enfrentamento da escassez hídrica e seus impactos diversos, dado o risco de comprometimento da geração de energia elétrica para atendimento ao SIN. Entre essas medidas, foi determinada a flexibilização da vazão da UHE Porto Primavera para 2.700m³/s, de forma estável, até 1º de julho de 2021, com a realização dos testes de redução das vazões em junho de 2021, nos termos da Portaria MME nº 524/2021, de 11 de junho de 2021, e conforme aprovado pelo IBAMA no Plano de Trabalho para Redução da Vazão Defluente na UHE Porto Primavera.

Durante o processo de redução controlada e monitorada da vazão, atingiu-se o valor mínimo de 2.900 m³/s, em linha com decisão da CREG - Câmara de Regras Excepcionais para Gestão Hidroenergética, com o envio de relatórios periódicos de monitoramento ao IBAMA, nos termos previstos no Plano de Trabalho. A vazão mínima defluente da UHE Porto Primavera se manteve em 2.900 m³/s até o dia 21 de agosto de 2021, quando o ONS comandou o aumento das vazões até o atingimento de valores considerados normais, que permaneceram até o final do trimestre.

A operação de flexibilização foi determinada pela Câmara com o objetivo de minimizar a degradação dos níveis de armazenamento dos reservatórios das usinas hidrelétricas localizadas nas regiões Sudeste e Sul.

Nos termos de outra decisão da CREG, a controlada CESP realizou estudo sobre a permanência de flexibilizações hidráulicas durante o próximo período úmido, que foi apresentado para o IBAMA ANA e ONS, e posteriormente enviado para avaliação do Comitê de Monitoramento do Setor Elétrico (CMSE).

Ainda, a Administração da controlada CESP avaliou que não possui, em 30 de setembro de 2021, qualquer obrigação presente como resultado do evento de redução da vazão, que justificasse o reconhecimento de provisões que pudessem ser necessárias para cobrir obrigações e/ou desvalorização de seus ativos.

(d) Homologação da TUST

A Resolução Homologatória nº 2.896 de 13 de julho de 2021, estabeleceu o valor das Tarifas de Uso do Sistema de Transmissão ("TUST") de energia elétrica, componentes do Sistema Interligado Nacional com vigência no período de 1º de julho de 2021 a 30 de junho de 2022. A nova tarifa aplicada à UHE Porto Primavera é de R\$ 10,815/kW, aumento de 24% com relação a tarifa do ciclo anterior (R\$ 8,721/kW).

(e) Alienação de participação de investidas da VTRM (Projeto ON/PN - VTRM x CBA)

A VTRM concretizou em 30 de setembro de 2021, após o cumprimento de condições precedentes previstas no contrato de venda de ações firmado em 14 de agosto de 2020, junto à empresa Cia Brasileira de Alumínio, a alienação da participação nas investidas Ventos de Santo Anselmo e Ventos de Santo Isidoro, nos percentuais de 49%, pelo valor total de R\$ 64.387.

Em 14 de agosto de 2020, foi firmado um acordo de acionistas, que prevê entre outras questões (i) que os riscos e benefícios (acesso aos retornos) sobre os investimentos serão assumidos integralmente pela VTRM, e (ii) uma opção de compra dessas ações outorgada pela contraparte para VTRM e uma opção de venda dessas ações outorgada pela VTRM para a contraparte após o período de 10 (dez) anos, ou a qualquer tempo, mesmo antes do término do período de 10 (dez) anos nas hipóteses indicadas no Acordo de Acionistas, pelo mesmo valor da alienação. Como VTRM possui no momento corrente acesso integral aos retornos dessas investidas, a proporção alocada aos seus investimentos foi determinada levando em consideração tal fato.

Portanto, as demonstrações financeiras consolidadas contemplam os saldos integrais dessas investidas, bem como o saldo a receber em razão da alienação das ações, no montante de R\$ 56.377, que será recebido em 5 parcelas anuais a partir de janeiro de 2023, e o saldo a pagar pela opção de compra futura, no montante de R\$

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

44.552 que será liquidado em parcela única. Ambos os saldos estão registrados à valor presente e foram calculados por uma taxa de desconto livre de risco baseada na inflação do país, projetada para o período.

1.1.2 Principais eventos societários

Movimentações:

(a) Cisão parcial em controlada

Em de 18 de fevereiro, a Companhia realizou a cisão parcial do investimento na controlada São João Paulo II, efetuado a redução do capital social, conforme nota 1.1.2 (b), é importante destacar que não há impacto contábil envolvendo a transação, a parcela cindida foi incorporada da seguinte maneira:

Incorporadora	Controladas	Cisão parcial de controlada		
		Percentual anterior	Percentual atual	Valor
Ventos de Santo Ângelo Energias Renováveis S.A.	Ventos de São Ciriaco Energias Renováveis S.A.	0%	100%	4.966
Ventos de Santo Ângelo Energias Renováveis S.A.	Ventos de Santa Alexandrina Energias Renováveis S.A.	0%	100%	4.813
Ventos de Santo Ângelo Energias Renováveis S.A.	Ventos de São Caio Energias Renováveis S.A.	0%	100%	4.092
Ventos de Santo Anselmo Energias Renováveis S.A.	Ventos de Santo Antero Energias Renováveis S.A.	0%	100%	5.036
Ventos de Santo Anselmo Energias Renováveis S.A.	Ventos de São Crispim I Energias Renováveis S.A.	0%	100%	4.969
Ventos de Santo Anselmo Energias Renováveis S.A.	Ventos de Santo Alderico Energias Renováveis S.A.	0%	100%	4.375
Ventos de Santo Isidoro Energias Renováveis S.A.	Ventos de Santo Apolinário Energias Renováveis S.A.	0%	100%	4.133
				<u>32.384</u>

(b) Movimentação de capital em controladas

No período findo em 30 de setembro de 2021, foram aprovadas as movimentações de capital social das controladas, via transferências bancárias e de ativos, conforme tabela a seguir:

Controladas	Capital social integralizado das controladas em				
	Aumento de capital social pela VTRM				
	31/12/2020	Via transferência bancária	Via transferência de ativos	Redução de capital social (Nota 1.1.2 (a))	Aumento de capital demais acionistas
					30/9/2021
Ventos de Santo Estevão Holding S.A.	575.000	28.626	-	-	603.626
Ventos de Santo Anselmo Energias Renováveis S.A.	760	86.401	14.381	-	101.542
Ventos de São João Paulo II Energias Renováveis S.A.	53.991	33.102	42.009	(32.384)	96.718
Ventos de Santo Ângelo Energias Renováveis S.A.	496	47.404	13.870	-	61.770
Ventos de Santa Alexandrina Energias Renováveis S.A. (i)	5.350	3.314	16.804	-	41.169
Ventos de Santo Antero Energias Renováveis S.A. (i)	5.649	1.528	18.484	-	41.112
Ventos de Santo Apolinário Energias Renováveis S.A. (i)	4.379	6.600	13.443	-	40.723
Ventos de São Ciriaco Energias Renováveis S.A. (i)	5.272	1.504	18.484	-	40.661
Ventos de Santo Alderico Energias Renováveis S.A. (i)	4.639	4.894	15.123	-	40.657
Ventos de São Crispim I Energias Renováveis S.A. (i)	5.262	1.485	18.484	-	40.632
Ventos de São Caio Energias Renováveis S.A. (i)	4.336	6.452	13.443	-	40.532
Ventos de Santo Isidoro Energias Renováveis S.A.	660	24.556	4.134	-	29.350
MRTV Comercializadora de Energia Ltda.	-	1.000	-	-	1.000
	<u>665.794</u>	<u>246.866</u>	<u>188.659</u>	<u>(32.384)</u>	<u>1.179.492</u>

- (i) Em 17 de junho de 2021 as empresas de Piauí II e III realizaram uma reestruturação societária, com o objetivo de atingir a estrutura adequada para a operação dos parques. Desta maneira, houve alteração na participação societária das empresas eólicas controladas pelas holdings Ventos de Santo Isidoro Energias Renováveis S.A., Ventos de Santo Ângelo Energias Renováveis S.A. e Ventos de Santo Anselmo Energias Renováveis S.A., que passaram a deter 49% de participação de suas investidas, sendo a VTRM

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

detentora dos 51% remanescentes, através da emissão de novas ações e aportes realizados via transferências de ativos imobilizados e transferências bancárias realizados em 30 de junho e 29 de setembro de 2021.

(c) Constituição de novas empresas

No período findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia efetivou a constituição de 17 novas empresas localizadas nos estados do Ceará, Piauí e Pernambuco.

Estas controladas representam o fortalecimento da estratégia da Companhia de expansão nas atividades de geração de energia eólica e solar.

Dividendos:

(d) Aprovação da proposta de pagamento de dividendos e JSCP pela CESP

Em 30 de março de 2021, foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária a proposta da Administração da CESP, para pagamento de JSCP (juros sobre capital próprio) e dividendos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, no montante de R\$ 850.164, dos quais R\$ 150.000 correspondem ao JSCP (pagamento líquido de IRRF, no montante de R\$ 134.298) e R\$ 700.164 correspondem aos dividendos (R\$ 447.542 de dividendos mínimos e R\$ 252.622 de dividendos adicionais).

Desse total, foi destinado à VTRM, o montante de R\$ 331.785, dos quais R\$ 47.496 refere-se ao JSCP, líquido de IRRF, e R\$ 284.289 refere-se aos dividendos (R\$ 181.717 de dividendos mínimos e R\$ 102.572 de dividendos adicionais), a serem pagos em moeda corrente nacional, em duas parcelas, sendo a primeira liquidada em 15 de abril de 2021, no montante de R\$ 230.210 e a segunda, liquidada em 15 de setembro de 2021, no montante de R\$ 101.575.

Já aos acionistas não controladores foram destinados R\$ 502.677, dos quais R\$ 86.802 refere-se ao JSCP, líquido de IRRF e R\$ 415.875 refere-se aos dividendos (R\$ 265.825 de dividendos mínimos e R\$ 150.050 de dividendos adicionais). O pagamento da primeira parcela dos dividendos ocorreu no dia 15 de abril de 2021, no montante de R\$ 353.780 referente aos juros sobre capital próprio e dividendos. O pagamento da segunda parcela ocorreu no dia 15 de setembro de 2021, no montante de R\$ 148.533 de dividendos.

(e) Reversão de dividendos a pagar

Em 30 de abril de 2021, os acionistas deliberaram em Assembleia Geral Extraordinária pela não distribuição de dividendos sobre os lucros de 31 de dezembro de 2020, o que resultou na reversão do montante de R\$ 148.392 provisionados a título de dividendos a pagar pela Companhia.

Adicionalmente, a Companhia reverteu os dividendos propostos sobre o lucro de 2019 e não deliberados pelos acionistas, o que resultou na reversão do montante de R\$ 130.910 pela Companhia.

(f) Aprovação e recebimento de dividendos pela controlada São Vicente

Em 14 de junho de 2021, foram recebidos dividendos no montante de R\$ 4.622 referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, da controlada Ventos de São Vicente Participações Energias Renováveis S.A. ("São Vicente"), controladora do complexo eólico Ventos do Piauí I.

Em 24 de agosto de 2021 recebidos dividendos no montante de R\$12.040 referente aos dividendos adicionais deliberados em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 05 de maio de 2020.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

Ainda em 24 de agosto de 2021, foram deliberados dividendos adicionais pela controlada São Vicente, à conta reserva de lucros verificados no balanço patrimonial levantado em 31 de dezembro de 2020, no montante de R\$ 38.210, os quais foram liquidados em 24 de agosto de 2021.

1.1.3 Outros eventos

(a) Efeitos da pandemia provocada pelo novo Coronavírus (COVID-19)

Em razão da pandemia declarada pela Organização Mundial de Saúde (OMS), relacionada ao novo Coronavírus (COVID-19) que vem afetando o Brasil e diversos países no mundo, trazendo riscos à saúde pública e impactos na economia mundial, a controladora em conjunto Votorantim Geração de Energia ("VGE"), informa que, de acordo com um Plano Corporativo de Resposta a esta pandemia, vem tomando as medidas preventivas e de mitigação dos riscos em linha com as diretrizes estabelecidas pelas autoridades de saúde nacionais e internacionais, visando minimizar, ao máximo possível, eventuais impactos no que se refere à saúde e segurança dos seus colaboradores, familiares, parceiros e comunidades, e à continuidade das operações e do negócio.

A Companhia está avaliando o assunto também junto aos seus clientes, fornecedores e demais credores e até o momento não foram identificados impactos materiais para os seus negócios.

Neste cenário, a Companhia e suas controladas avaliaram as seguintes estimativas nas demonstrações financeiras:

(i) Perdas de crédito esperadas decorrentes dos impactos da COVID-19

As controladas da Companhia avaliaram a posição do saldo do contas a receber em 30 de setembro de 2021, e não identificaram créditos de difícil recuperação ou de liquidação duvidosa. Tal análise foi feita com base nas políticas contábeis da Companhia e na avaliação da situação financeira dos credores no período findo em 30 de setembro de 2021.

(ii) Redução ao valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis

A Companhia e suas controladas avaliaram os indicativos de desvalorização de ativos decorrentes da pandemia e concluíram que não há indicativos de mudança no valor recuperável de seus ativos imobilizados e intangíveis.

(iii) Recuperabilidade dos impostos diferidos ativos

A controlada CESP possui saldo de R\$ 3.647.114 referentes a impostos diferidos ativos contabilizados em seu balanço em 30 de setembro de 2021 e mesmo diante do cenário de incerteza, não identificou necessidade de provisão para perda dos saldos já contabilizados.

(iv) Cumprimento de obrigações assumidas com clientes e fornecedores

As controladas da Companhia avaliaram seus principais contratos de fornecimento e suprimento, junto a clientes e fornecedores, respectivamente, e concluiu que, apesar dos impactos causados pela pandemia, as obrigações contratuais foram cumpridas e, portanto, nesse momento não há evidências ou formalizações de insolvência ou falta de liquidez dos contratos.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

(v) Cumprimento de obrigações em contratos de dívidas – covenants

A Companhia e suas controladas avaliaram os *covenants* contidos em seus contratos de dívidas em 30 de setembro de 2021, e concluíram que a pandemia não impactou no atendimento das obrigações acordadas nos contratos de empréstimos e financiamento.

Por fim, até o presente momento, a Companhia e suas controladas informam que não tiveram impactos materiais em suas operações por conta do COVID-19.

(b) Crise hídrica no Brasil

A Administração da Companhia tem acompanhado o tema envolvendo a crise hídrica vivida pelo Brasil atualmente e que tem impactado de forma significativa os níveis dos reservatórios das usinas hidrelétricas do país trazendo, consequentemente, impactos nos preços de energia de mercado sentido pelos consumidores de energia. A Companhia avaliou o tema e até o momento não identificou nenhum efeito relevante que pudesse afetar os contratos que possui com suas contrapartes.

2 Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das práticas contábeis**2.1 Declaração de Conformidade****(a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas**

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – (R1) Demonstração Intermediária, e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e evidenciam todas as informações relevantes das demonstrações financeiras intermediárias, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, não incorporam todas as notas e as divulgações exigidas pelas normas contábeis para as demonstrações financeiras anuais, uma vez que o seu objetivo é prover uma atualização das atividades, eventos e circunstâncias significativos em relação àquelas demonstrações financeiras anuais. Portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, aprovadas em 20 de abril de 2021, e divulgadas em 29 de abril de 2021 no Diário Oficial do Estado de São Paulo.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas foram preparadas de forma consistente com as práticas contábeis divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020, exceto pelo exposto no item 4 abaixo.

(b) Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão destas demonstrações financeiras foi aprovada pela Administração em 06 de dezembro de 2021.

2.2 Consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

(a) Controladas

As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia.

Transações, saldos e resultados de transações entre controladas da Companhia são eliminados. Na aquisição, as políticas contábeis das controladas são alteradas quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

(b) Coligadas

Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo e incluem o ágio identificado na aquisição, líquido de qualquer eventual perda acumulada por *impairment*.

Os ganhos e as perdas de diluição, ocorridos em participações em coligadas, são reconhecidos na demonstração do resultado.

(c) Operação em conjunto (*joint operation*)

Operação em conjunto (*joint operation*) é um negócio em conjunto segundo o qual as partes integrantes que detêm o controle conjunto do negócio têm direitos sobre os ativos e têm obrigações pelos passivos relacionados ao negócio. Essas partes são denominadas de operadores em conjunto.

As operações em conjunto são contabilizadas nas demonstrações financeiras para representar os direitos e as obrigações contratuais da Companhia. Dessa forma, os ativos, passivos, receitas e despesas relacionados aos seus interesses em operação em conjunto são contabilizados individualmente nas demonstrações financeiras.

As controladas da Companhia integrantes dos complexos eólicos de Piauí I, II e III possuem participação e controlam em conjunto as empresas Consórcio Ventos do Piauí, Consórcio Ventos do Piauí II e Consórcio Ventos do Piauí III ("Consórcios").

Os Consórcios têm por objeto a construção, manutenção, operação e uso de determinados ativos comuns, especialmente a subestação coletora, a subestação seccionadora/ elevadora, a linha de transmissão e a rede média tensão, entre outros, que deverão servir a todas as Consorciadas.

2.3 Novas normas, alterações e interpretações de normas emitidas pelo CPC e IASB

As seguintes alterações de normas emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e revisadas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) foram emitidas pela primeira vez para o exercício iniciado em 1 de janeiro de 2021:

Revisão anual do CPC nº 17/2020 com alterações nos Pronunciamentos Técnicos: CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos, CPC 11 / IFRS 4 - Contratos de Seguro, CPC 38 / IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, CPC 40 (R1) / IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação e CPC 48 / IFRS 9 - Instrumentos Financeiros em decorrência da definição do termo "Reforma da Taxa de Juros de Referência - Fase 2".

A Companhia e suas controladas analisaram as emendas às normas contábeis mencionadas acima e não identificaram impactos em suas políticas operacionais e contábeis a serem adotados retrospectivamente ou no início do exercício de 2021.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, não houve alteração nas estimativas e julgamentos críticos, quando comparados com as últimas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2020, exceto pela alteração mencionada abaixo relativa ao cálculo de valor justo de contratos futuros de energia de sua controlada indireta CESP Comercializadora.

A controlada indireta CESP Comercializadora revisou as premissas utilizadas no cálculo do valor justo de seus contratos futuros de energia e concluiu como apropriada a mensuração integral, a partir de junho de 2021, de toda a sua carteira de contratos anteriormente limitada ao horizonte de 36 meses, tomando como base (i) os preços contratuais estabelecidos nas operações de compra e venda e (ii) os preços de mercado para mensuração da sua exposição, ambos descontados a valor presente pela curva futura do cupom do IPCA do período.

Essa mudança objetivou refletir a experiência adquirida pela Administração da controlada no processo de mensuração de valor justo de contratos futuros de energia e resultou em um impacto negativo de R\$ 200 na mensuração desses contratos, que foi reconhecido em junho de 2021 na rubrica de “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas”.

As demais premissas utilizadas no cálculo do valor justo desses contratos não sofreram modificações.

4 Apresentação de informações por segmento de negócio

A Companhia divulga informações financeiras por segmentos operacionais, utilizados para tomada de decisão, os quais são segregados pelas seguintes linhas de áreas de atuação:

1. Geração eólica (Piauí I, II e III e Araripe III)
2. Geração e comercialização hídrica (CESP e CESP Comercializadora)
3. Holding.

As informações a seguir referem-se à abertura da VTRM por segmentos de negócio e consideram as eliminações de saldos e transações entre as empresas do mesmo segmento, antes: (i) das eliminações entre os segmentos de negócio; e (ii) das eliminações dos investimentos mantidos pela *holding*.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

(a) Balanço patrimonial – Por segmento de negócio

	30/9/2021				
	Geração eólica	Geração e comercialização hídrica	Holding	Eliminações	Consolidado
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	785.769	397.465	193.079	-	1.376.313
Fundo de liquidez - Conta reserva	2.402	-	-	-	2.402
Contas a receber de clientes	61.238	262.969	-	-	324.207
Tributos a recuperar	1.842	74.339	4.068	-	80.249
Dividendos a receber	-	-	783	(783)	-
Partes relacionadas	3.649	-	-	-	3.649
Ordens de projetos - P&D	-	59.010	-	-	59.010
Outros ativos	14.797	8.893	594	(20)	24.264
	869.697	802.676	198.524	(803)	1.870.094
Ativos disponíveis para venda	-	8.487	-	-	8.487
	869.697	811.163	198.524	(803)	1.878.581
Não circulante					
Fundo de liquidez - Conta reserva	97.983	-	-	-	97.983
Partes relacionadas	7.659	-	56.377	-	64.036
Cauções e depósitos judiciais	-	213.684	-	-	213.684
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	3.444.995	-	-	3.444.995
Almoarifado	7	5.967	-	-	5.974
Ativo sujeito à indenização	-	1.739.161	-	-	1.739.161
Outros ativos	354	-	-	-	354
	106.003	5.403.807	56.377	-	5.566.187
Investimentos	-	-	4.444.437	(4.444.437)	-
Imobilizado	3.063.452	5.705.829	14.407	106.840	8.890.528
Intangível	38.025	1.932.147	120.326	94.482	2.184.980
Direito de uso sobre contratos de arrendamento	-	5.622	48	-	5.670
	3.207.480	13.047.405	4.635.595	(4.243.115)	16.647.365
Total do ativo	4.077.177	13.858.568	4.834.119	(4.243.918)	18.525.946

	31/12/2020				
	Geração eólica	Geração e comercialização hídrica	Holding	Eliminações	Consolidado
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	287.557	713.384	101.711	-	1.102.652
Fundo de liquidez - Conta reserva	6.740	-	-	-	6.740
Contas a receber de clientes	111.573	272.817	-	-	384.390
Tributos a recuperar	1.112	61.190	3.322	-	65.624
Dividendos a receber	-	-	246.679	(246.679)	-
Partes relacionadas	3.561	3.482	-	-	7.043
Ordens de projetos - P&D	-	52.685	-	-	52.685
Outros ativos	5.753	15.299	660	-	21.712
	416.296	1.118.857	352.372	(246.679)	1.640.846
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Fundo de liquidez - Conta reserva	76.295	-	-	-	76.295
Partes relacionadas	11.421	-	-	-	11.421
Cauções e depósitos judiciais	-	260.496	-	-	260.496
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	3.954.680	-	-	3.954.680
Almoarifado	176	6.023	-	-	6.199
Ativo sujeito à indenização	-	1.739.161	-	-	1.739.161
Outros ativos	334	-	-	21	355
	88.226	5.960.360	-	21	6.048.607
Investimentos	-	-	3.943.471	(3.943.471)	-
Imobilizado	2.580.259	5.956.429	159.969	128.761	8.825.418
Intangível	39.107	1.509.895	122.967	98.799	1.770.768
Direito de uso sobre contratos de arrendamento	-	6.323	110	-	6.433
	2.707.592	13.433.007	4.226.517	(3.715.890)	16.651.226
Total do ativo	3.123.888	14.551.864	4.578.889	(3.962.569)	18.292.072

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

	30/9/2021				
	Geração eólica	Geração e comercialização hídrica	Holding	Eliminações	Consolidado
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	104.060	8.807	-	-	112.867
Fornecedores	73.674	180.803	35.923	-	290.400
Arrendamentos	-	1.792	53	-	1.845
Instrumentos financeiros derivativos	-	45.944	-	-	45.944
Contratos futuros de energia	-	23.877	-	-	23.877
Obrigações estimadas e folha de pagamento	-	20.703	1.527	-	22.230
Tributos a recolher	12.630	14.949	267	-	27.846
Encargos setoriais	-	75.955	-	-	75.955
Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	783	290	-	(783)	290
UBP - Uso do Bem público	-	40.421	-	-	40.421
Obrigações socioambientais e desmobilização de ativos	6.052	34.389	-	-	40.441
Provisão de ressarcimento	307.779	-	-	-	307.779
Outros passivos	1.429	74.430	61	-	75.920
	506.407	522.360	37.831	(783)	1.065.815
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	2.294.921	1.914.585	-	-	4.209.506
Fornecedores	-	-	42.462	-	42.462
Arrendamentos	-	4.024	-	-	4.024
Contratos futuros de energia	-	1.166	-	-	1.166
Tributos a recolher	11.242	-	-	-	11.242
Encargos setoriais	-	1.240	-	-	1.240
Partes relacionadas	17.385	-	44.552	-	61.937
Imposto de renda e contribuição social diferidos	700	-	331.358	21.799	353.857
UBP - Uso do Bem Público	-	88.738	-	-	88.738
Obrigações socioambientais e desmobilização de ativos	80.943	139.753	-	-	220.696
Provisão de ressarcimento	9.818	-	-	-	9.818
Provisões	51	1.324.841	-	-	1.324.892
Benefícios pós-emprego	-	1.937.373	-	1,00	1.937.374
Outros passivos	-	46.871	1.023	(6)	47.888
	2.415.060	5.458.591	419.395	21.794	8.314.840
Total do passivo	2.921.467	5.980.951	457.226	21.011	9.380.655
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores					
Participação dos acionistas não controladores	-	4.726.114	-	42.284	4.768.398
Total do patrimônio líquido	1.155.710	7.877.617	4.376.893	(4.264.929)	9.145.291
Total do passivo e patrimônio líquido	4.077.177	13.858.568	4.834.119	(4.243.918)	18.525.946

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Notas explicativas
Períodos findos em 30 de setembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020				
	Geração eólica	Geração e comercialização hídrica	Holding	Eliminações	Consolidado
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	110.757	18.220	-	-	128.977
Fornecedores	7.310	103.080	37.544	-	147.934
Arrendamento	-	1.700	87	-	1.787
Instrumentos financeiros derivativos	-	95.084	-	-	95.084
Contratos de energia futura	-	17.336	-	-	17.336
Obrigações estimadas e folha de pagamento	-	23.387	2.342	-	25.729
Tributos a recolher	5.187	40.721	7.706	-	53.614
Encargos setoriais	-	76.507	-	-	76.507
Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	17.444	581.919	279.302	(246.657)	632.008
UBP - Uso do bem público	-	41.307	-	-	41.307
Obrigações socioambientais e desmobilização de ativos	6.052	28.426	-	-	34.478
Provisão de ressarcimento	64.582	-	-	-	64.582
Outros passivos	1.427	22.906	48	-	24.381
	<u>212.759</u>	<u>1.050.593</u>	<u>327.029</u>	<u>(246.657)</u>	<u>1.343.724</u>
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	1.819.857	1.800.854	-	-	3.620.711
Fornecedores	-	-	41.538	-	41.538
Arrendamento	-	4.789	31	-	4.820
Instrumentos financeiros derivativos	-	9.141	-	-	9.141
Contratos de energia futura	-	4.108	-	-	4.108
Tributos a recolher	10.525	-	-	-	10.525
Encargos setoriais	-	1.240	-	-	1.240
Partes relacionadas	16.970	-	-	-	16.970
Imposto de renda e contribuição social diferidos	655	-	330.317	26.266	357.238
UBP - Uso do bem público	-	114.057	-	-	114.057
Obrigações socioambientais e desmobilização de ativos	76.586	152.749	-	-	229.335
Provisão de ressarcimento	76.221	-	-	-	76.221
Provisões	49	1.748.257	-	-	1.748.306
Benefícios pós-emprego	-	2.412.379	-	-	2.412.379
Outros passivos	2	47.484	617	-	48.103
	<u>2.000.865</u>	<u>6.295.058</u>	<u>372.503</u>	<u>26.266</u>	<u>8.694.692</u>
Total do passivo	<u>2.213.624</u>	<u>7.345.651</u>	<u>699.532</u>	<u>(220.391)</u>	<u>10.038.416</u>
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores	<u>910.264</u>	<u>2.882.902</u>	<u>3.879.357</u>	<u>(3.793.166)</u>	<u>3.879.357</u>
Participação dos acionistas não controladores	-	4.323.311	-	50.988	4.374.299
Total do patrimônio líquido	<u>910.264</u>	<u>7.206.213</u>	<u>3.879.357</u>	<u>(3.742.178)</u>	<u>8.253.656</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>3.123.888</u>	<u>14.551.864</u>	<u>4.578.889</u>	<u>(3.962.569)</u>	<u>18.292.072</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

(b) Demonstração do resultado – Por segmento de negócio

	1/1/2021 a 30/9/2021				
	Geração eólica	Geração e comercialização hídrica	Holding	Eliminações	Consolidado
Receita líquida da venda de energia e dos serviços prestados	202.690	1.654.111	-	-	1.856.801
Custo com energia elétrica	(20.423)	(900.889)	-	-	(921.312)
Custo com operação	(158.295)	(339.444)	-	-	(497.739)
Repactuação risco hidrológico	-	781.974	-	-	781.974
Lucro bruto	23.972	1.195.752	-	-	1.219.724
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas gerais e administrativas	(4.936)	(80.755)	(23.823)	-	(109.514)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(395)	115.308	(8.608)	(26.229)	80.076
	(5.331)	34.553	(32.431)	(26.229)	(29.438)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	18.641	1.230.305	(32.431)	(26.229)	1.190.286
Resultado de participações societárias					
Equivalência patrimonial	-	-	64.662	(64.662)	-
	-	-	64.662	(64.662)	-
Resultado financeiro líquido					
Receitas financeiras	15.430	22.044	24.193	-	61.667
Despesas financeiras	(142.076)	(469.917)	(11.134)	-	(623.127)
	(126.646)	(447.873)	13.059	-	(561.460)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(108.005)	782.432	45.290	(90.891)	628.826
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	(11.424)	-	40	-	(11.384)
Diferido	(52)	(289.440)	(1.041)	4.474	(286.059)
Lucro (prejuízo) líquido do semestre	(119.481)	492.992	44.289	(86.417)	331.383

	1/1/2020 a 30/9/2020				
	Geração eólica	Geração e comercialização hídrica	Holding	Eliminações	Consolidado
Receita líquida da venda de energia e dos serviços prestados	290.260	1.416.599	-	-	1.706.859
Custo com energia elétrica	(21.206)	(496.706)	-	-	(517.912)
Custo com operação	(140.794)	(323.652)	-	-	(464.446)
Lucro bruto	128.260	596.241	-	-	724.501
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas gerais e administrativas	(8.669)	(74.284)	(15.699)	-	(98.652)
Outras receitas operacionais, líquidas	1.452	118.268	3.476	(26.113)	97.083
	(7.217)	43.984	(12.223)	(26.113)	(1.569)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	121.043	640.225	(12.223)	(26.113)	722.932
Resultado de participações societárias					
Equivalência patrimonial	-	-	28.758	(28.758)	-
	-	-	28.758	(28.758)	-
Resultado financeiro líquido					
Receitas financeiras	6.004	25.004	3.141	-	34.149
Despesas financeiras	(127.568)	(410.213)	(480)	-	(538.261)
	(121.564)	(385.209)	2.661	-	(504.112)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(521)	255.016	19.196	(54.871)	218.820
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	(10.626)	(88.205)	-	-	(98.831)
Diferido	(660)	(33.725)	2.632	4.778	(26.975)
Lucro (prejuízo) líquido do semestre	(11.807)	133.086	21.828	(50.093)	93.014

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

(c) Gestão de capital - índice de alavancagem financeira (consolidado)

	Consolidado	
	1/10/2020 a 30/9/2021	1/1/2020 a 31/12/2020
EBITDA ajustado		
Lucro líquido do período	1.888.812	1.650.851
Adições (exclusões):		
Imposto de renda e contribuição social	(1.287.134)	(1.458.773)
Resultado financeiro, líquido	779.780	722.433
Depreciação e amortização	545.109	531.818
EBITDA antes de outras adições e itens excepcionais	1.926.567	1.446.329
Itens excepcionais:		
PDV - Programa de demissão voluntária	9.037	14.998
Provisão para riscos legais	(588.035)	(266.644)
Despesas com depósitos judiciais	60.806	63.284
Reversão de impairment de ativo imobilizado	291.863	(7.589)
Repactuação do risco hidrológico	(781.974)	
EBITDA ajustado (A)	918.264	1.250.378
Dívida líquida		
Empréstimos e financiamentos	4.322.373	3.749.688
Arrendamento	5.870	6.607
Caixa e equivalentes de caixa	(1.376.313)	(1.102.652)
Instrumentos financeiros derivativos	45.944	104.225
Dívida líquida - (B)	2.997.874	2.757.868
Índice de alavancagem financeira - (B/A)	3,26	2,21

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Moeda nacional				
Caixa e bancos	163	55	21.550	18.408
Certificados de Depósitos Bancários – CDBs	85.166	91.627	912.526	877.882
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	7.698	-	132.559	155.189
Letra Financeira - títulos privados	-	-	-	16.813
Operações compromissadas	17.544	-	82.259	153
Quotas de fundos de investimento - títulos públicos	82.508	10.028	227.419	34.207
	193.079	101.711	1.376.313	1.102.652

O aumento de R\$ 273.661 no saldo consolidado refere-se substancialmente, as atividades operacionais no montante de R\$ 794.277, parcialmente compensados pelas atividades de financiamentos em R\$ 63.847 e pelas atividades de investimentos em R\$ 456.769.

As quotas de fundo de investimento pertencem a um fundo exclusivo do Grupo Votorantim. As operações são compostas substancialmente por títulos públicos.

As aplicações financeiras possuem taxa média de remuneração entre 90,0 % e 107,1% do CDI.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

5.1 Fundo de liquidez – Conta reserva

Os empréstimos e financiamentos das controladas de Piauí I e Araripe III exigem a manutenção do fundo de liquidez em conta reserva como garantia. Em 30 de setembro de 2021, o saldo total de caixa restrito em contas reservas é no montante de R\$ 100.385, sendo R\$ 2.402 registrado no curto prazo e R\$ 97.983 no longo prazo (R\$ 83.035 em 31 de dezembro de 2020, sendo R\$ 6.740 registrado no curto prazo e R\$ 76.295 no longo prazo).

5.2 Qualidade de créditos dos ativos financeiros

A tabela a seguir reflete a qualidade de crédito dos emissores e das contrapartes em operações de caixa e equivalentes de caixas, fundo de liquidez – conta reserva:

	Controladora		Consolidado	
	Rating local		Rating local	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa e Fundo de liquidez - conta reserva				
AAA	193.076	101.706	1.377.891	877.536
AA+	-	-	29.262	79.999
AA	3	5	66.607	57.166
AA-	-	-	-	170.964
Sem rating	-	-	2.938	22
	<u>193.079</u>	<u>101.711</u>	<u>1.476.698</u>	<u>1.185.687</u>

Os ratings decorrentes de classificação interna foram extraídos de agências de rating (Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings). Para apresentação, foi considerado o padrão de nomenclatura utilizado pelas mesmas.

6 Contas a receber de clientes

Composição e vencimentos de contas a receber

	Consolidado				
	30/09/2021				
	A vencer	Vencidos até 90 dias	Vencidos há mais de 180 dias	(-) Perda de crédito esperada	Total
ACR					-
Leilão de Energia Nova (LEN)	117.519	36	39	-	117.594
Leilão de Energia Reserva (LER)	7.330	-	-	-	7.330
ACL					
Contratos bilaterais	124.210	-	-	-	124.210
Camara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE)	26.367	6.811	-	-	33.178
Trading	31.674	-	-	-	31.674
Partes relacionadas (Nota 21)	10.221	-	-	-	10.221
Suprimento em regime de quotas	-	-	-	-	-
	<u>317.321</u>	<u>6.847</u>	<u>39</u>	<u>-</u>	<u>324.207</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

	Consolidado				
	31/12/2020				
	A vencer	Vencidos até 90 dias	Vencidos há mais de 180 dias	(-) Perda de crédito esperada	Total
ACR					-
Leilão de Energia Nova (LEN)	98.984	1.396	39	-	100.419
Leilão de Energia Reserva (LER)	8.072	-	-	-	8.072
Energia Livre (RTE) (i)	-	-	13.712	(13.712)	-
ACL					
Contratos bilaterais	144.345	-	4.172	(4.172)	144.345
Camara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE)	45.166	11.894	46.668	-	103.728
Trading	17.824	-	-	-	17.824
Partes relacionadas (Nota 21)	9.124	-	-	-	9.124
Suprimento em regime de quotas	917	-	2.036	(2.036)	917
	<u>324.432</u>	<u>13.290</u>	<u>66.627</u>	<u>(19.920)</u>	<u>384.429</u>

- (i) Energia livre – Recomposição Tarifária Extraordinária (RTE): Em 26 de agosto de 2010, a Superintendência de Fiscalização Econômica e Financeira – SFF da ANEEL emitiu o Despacho nº 2517, que fixou os montantes finais de Energia Livre a serem repassados entre Distribuidoras e Geradoras, signatárias do Acordo Geral do Setor Elétrico, e encontrava-se em discussão judicial, estes montantes estavam já provisionados como perdas esperadas, e ao decorrer do exercício findo em 30 de setembro de 2021, os valores foram baixados definitivamente.

A controlada CESP não possui mais a expectativa de recebimento dos valores que estavam vencidos há mais de 360 dias, motivo pelo qual realizou a baixa do saldo ativo de contas a receber e do total da perda estimada com créditos de liquidação duvidosa sobre os títulos.

7 Cauções e depósitos judiciais

	Consolidado						
	1/1/2021 a 30/9/2021			1/1/2020 a 30/9/2020			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributários	Ambientais	Outros depósitos	Cauções	Total
Saldo inicial do período	163.476	37.340	11.642	43.040	3.267	1.731	260.496
Adições	6.481	205	1.628	60	-	151	8.525
Atualizações	5.104	1.498	55	43	32	(13)	6.719
Convertidos/ Levantados	(2.768)	(7.129)	(16)	-	-	(26)	(9.939)
(-) Baixas	(45.417)	(6.647)	(53)	-	-	-	(52.117)
Reclassificação entre esferas	46.159	239	-	(43.136)	(3.262)	-	-
Saldo final do período	<u>173.035</u>	<u>25.506</u>	<u>13.256</u>	<u>7</u>	<u>37</u>	<u>1.843</u>	<u>213.684</u>

A redução no montante de depósitos judiciais ocorreu, substancialmente, pela baixa dos depósitos cíveis e trabalhistas, resultado do processo de conciliação dos depósitos judiciais iniciado em 2020, em linha com a estratégia de análise criteriosa dos depósitos judiciais existentes na controlada CESP.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

8 Ativo sujeito à indenização

						Consolidado
						30/09/2021 31/12/2020
	Três Irmãos	Ilha Solteira	Jupia	Jaguari	Total	Total
Composição do ativo sujeito a indenização						
Ativo sujeito à indenização	3.529.080	2.165.858	642.318	27.589	6.364.845	6.364.845
Ajuste para <i>impairment</i>	-	(1.657.484)	(337.826)	(7.818)	(2.003.128)	(2.003.128)
Ajuste ativo contingente	(1.811.718)	(506.346)	(304.492)	-	(2.622.556)	(2.622.556)
Ativo sujeito a indenização (líquido)	1.717.362	2.028	-	19.771	1.739.161	1.739.161

Valores a receber da controlada CESP junto ao Governo Federal, oriundo da indenização dos contratos de concessão encerrados das Usinas Três Irmãos, Jupia, Ilha Solteira e Jaguari.

9 Investimentos

(a) Composição

	Controladora							
	Informações em 30 de setembro de 2021				Resultado de equivalência patrimonial		Saldo	
	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo) do período	Percentual de participação total (%)	Percentual de participação votante (%)	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	30/9/2021	31/12/2020
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial								
Controladas								
Ventos de Santo Estevão Holding S.A.	426.536	(142.454)	100,00	100,00	(142.454)	(29.137)	426.536	540.365
Ventos de São Vicente Participações Energias Renováveis S.A.	311.157	27.921	100,00	100,00	27.921	17.314	311.157	321.449
Ventos de São João Paulo II Energias Renováveis S.A.	87.913	(1.513)	100,00	100,00	(1.513)	(169)	87.913	46.699
Ventos de Santo Anselmo Energias Renováveis S.A.	100.040	(789)	51,00	100,00	(789)	1	100.040	551
Ventos de Santo Ângelo Energias Renováveis S.A.	60.331	(875)	100,00	100,00	(875)	-	60.331	455
Ventos de Santo Isidoro Energias Renováveis S.A.	28.682	(264)	51,00	100,00	(264)	-	28.682	405
Sol do Piauí Geração de Energia Ltda.	297	(43)	100,00	100,00	(43)	-	297	340
MRTV Comercializadora de Energia Ltda.	1.000	-	100,00	100,00	-	-	1.000	-
Ventos de Santa Alexandrina Energias Renováveis S.A. (i)	40.145	(487)	50,00	50,00	(195)	-	20.073	-
Ventos de São Crispim I Energias Renováveis S.A. (i)	39.844	(495)	50,00	50,00	(199)	-	19.922	-
Ventos de Santo Antero Energias Renováveis S.A. (i)	39.908	(592)	50,00	50,00	(260)	5	19.954	-
Ventos de Santo Apolinário Energias Renováveis S.A. (i)	40.025	(453)	50,00	50,00	(179)	-	20.013	-
Ventos de São Ciríaco Energias Renováveis S.A. (i)	39.886	(468)	50,00	50,00	(197)	-	19.943	-
Ventos de Santo Alderico Energias Renováveis S.A. (i)	39.961	(432)	50,00	50,00	(187)	-	19.981	-
Ventos de São Caio Energias Renováveis S.A. (i)	39.738	(550)	50,00	50,00	(247)	-	19.869	-
SF Ninety Two Participações Societárias S.A.	-	-	-	-	-	(393)	-	-
CESP - Companhia Energética de São Paulo	7.877.617	492.992	40,01	93,50	197.224	54.219	3.151.503	2.882.903
Ágio								
Ventos de Santo Estevão Holding S.A.					(4.319)	(4.319)	94.480	98.799
CESP - Companhia Energética de São Paulo					(8.762)	(8.763)	42.743	51.505
					64.662	28.758	4.444.437	3.943.471

- (i) Empresas adquiridas no mês de junho de 2021 conforme reestruturação societária dos complexos Piauí II e III, descrita nota 1.1.2 (b), motivo pelo qual não possuem saldo comparativo de equivalência e de saldo de investimentos.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

(b) Movimentação

	Nota	Controladora	
		1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período		3.943.471	3.866.249
Equivalência patrimonial		64.662	28.758
Ajuste de avaliação patrimonial de remensuração de benefícios de aposentadoria da CESP		156.962	-
Perda na participação de investida (i)		(1.333)	-
Ajuste de avaliação patrimonial de instrumentos financeiros derivativos da CESP e CESP Comercializadora		18.316	(59.667)
Incorporação SF Ninety Two Participações Societárias S.A. - Investimento na CESP		-	1.429.188
Incorporação SF Ninety Two Participações Societárias S.A. - Ágio da CESP		-	30.582
Incorporação SF Ninety Two Participações Societárias S.A.		-	(1.401.500)
Aumento de capital em controladas	1.1.2 (b)	246.866	9.033
Cisão parcial em controlada	1.1.2 (a)	(32.384)	-
Aporte de capital em controladas	1.1.2 (b)	188.659	-
Deliberação de dividendos adicionais CESP	1.1.2 (d)	(102.572)	-
Deliberação de dividendos adicionais Ventos de São Vicente Participações Renováveis S.A.	1.1.2 (f)	(38.210)	(14.780)
Saldo no final do período		<u>4.444.437</u>	<u>3.887.863</u>

(i) Perda na variação de participação decorrentes de movimentação de ações em tesouraria na controlada CESP.

10 Imobilizado

(a) Composição e movimentação

	Controladora										Consolidado	
	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020									1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
	Obras em andamento	Obras em andamento	Terras e terrenos	Edifícios, construções e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Reservatórios, barragens e adutoras	Desmobilização de ativos	Veículos	Móveis e utensílios	Obras em andamento	Total	Total
Saldo no início do período												
Custo	159.969	-	273.472	2.141.218	5.191.781	8.069.394	206.010	6.984	5.179	179.970	16.074.008	15.920.554
Depreciação acumulada	-	-	(15.921)	(1.448.267)	(2.006.448)	(3.862.435)	(36.333)	(4.885)	(2.966)	-	(7.377.255)	(6.907.458)
Ajuste a valor a justo de imobilizado na alocação de preço de compra - CESP	-	-	858.924	-	312.619,00	982.722,00	-	-	-	-	188.821	188.821
Amortização de ajuste a valor justo acumulado	-	-	(55.414)	-	(63.380)	58.638	-	-	-	-	(60.156)	(31.066)
Saldo líquido no início do período	159.969	-	1.061.061	692.951	3.434.572	3.282.875	169.677	2.099	2.213	179.970	8.825.418	9.170.851
Adições (i)	10.712	156.604	-	-	663	-	-	-	-	596.672	597.335	9.990
Baixa	-	-	(4)	(1.400)	(11)	-	-	-	-	(1.655)	(3.070)	(541)
Depreciação	-	-	(1.327)	(40.393)	(121.190)	(166.405)	(12.253)	(333)	(104)	-	(342.005)	(349.249)
Amortização de ajuste a valor justo	-	-	(21.237)	-	(23.190)	22.528	-	-	-	-	(21.899)	(22.996)
Transferências (ii)	(156.274)	-	-	267	14.273	-	-	-	-	(171.304)	(156.764)	-
Reclassificação para ativos mantidos para venda	-	-	(7.679)	(808)	-	-	-	-	-	-	(8.487)	-
	14.407	156.604	1.030.814	650.617	3.305.117	3.138.998	157.424	1.766	2.109	603.683	8.890.528	8.808.055
Custo	14.407	156.604	265.789	2.139.277	5.206.706	8.069.394	206.010	6.984	5.179	603.683	16.503.022	15.930.003
Depreciação acumulada	-	-	(17.248)	(1.488.660)	(2.127.638)	(4.028.840)	(48.586)	(5.218)	(3.070)	-	(7.719.260)	(7.256.707)
Ajuste a valor a justo de imobilizado na alocação de preço de compra - CESP	-	-	858.924	-	312.619,00	982.722,00	-	-	-	-	188.821	188.821
Amortização de ajuste a valor justo acumulado	-	-	(76.651)	-	(86.570)	81.166	-	-	-	-	(82.055)	(54.062)
Saldo líquido no final do período	14.407	156.604	1.030.814	650.617	3.305.117	3.138.998	157.424	1.766	2.109	603.683	8.890.528	8.808.055
Taxas médias anuais de depreciação - %			3	3	5	2	10	20	20			

- (i) Os custos de debêntures capitalizados no imobilizado durante o exercício, representou o montante de R\$ 9.379, não há capitalização de juros no período comparativo.
- (ii) A VTRM transferiu o montante de R\$ 156.274 de seu ativo imobilizado em andamento, sob a forma de aporte de capital, para as empresas controladas de Piauí II e III, conforme nota 1.1.2 (b) e o montante de R\$ 490 são transferências realizadas da classe de “Obras em andamento” do imobilizado para a classe de “Softwares” do intangível, totalizando o montante de R\$ 156.764 de transferências no período findo em 30 de setembro de 2021.

(b) Obras em andamento

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Projetos		
Transformador reserva	7.414	1.031
Construção dos parques Piauí II e III	574.164	161.268
Projeto Híbrido	497	335
Projeto SAP	-	3.177
Modernização	12.679	14.159
Projeto Íris	8.929	-
	<u>603.683</u>	<u>179.970</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

11 Intangível

(a) Composição e movimentação

	Controladora	Controladora	Consolidado									
	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020									1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
	Direitos de exploração e de recursos naturais	Direitos de exploração e de recursos naturais	Direitos de exploração e de recursos naturais	Autorização ANEEL	Power Purchase Agreement	Repactuação risco hidrológico	Softwares	Direitos de outorga	UBP	Intangível em andamento	Total	Total
Saldo no início do período												
Custo	123.261	-	168.022	17.633	96.778	26.134	27.149	1.398.703	171.966	5.396	1.911.781	1.795.564
Amortização acumulada	(294)	-	(6.476)	(1.616)	(14.220)	(10.251)	(19.752)	(78.279)	(10.419)	-	(141.013)	(75.120)
Saldo líquido no início do período	122.967	-	161.546	16.017	82.558	15.883	7.397	1.320.424	161.547	5.396	1.770.768	1.720.444
Adições (i)	-	123.261	-	-	-	781.974	-	-	1.325	583	783.882	127.629
Amortização	(2.641)	-	(3.601)	-	-	(20.062)	(3.434)	(34.967)	(4.325)	-	(66.389)	(45.925)
Amortização de ágio	-	-	-	(423)	(3.896)	-	-	-	-	-	(4.319)	(4.319)
Provisão de impairment	-	-	-	-	-	(299.452)	-	-	-	-	(299.452)	-
Transferências (ii)	-	-	-	-	-	-	3.670	-	-	(3.180)	490	-
Saldo final do período	120.326	123.261	157.945	15.594	78.662	478.343	7.633	1.285.457	158.547	2.799	2.184.980	1.797.829
Custo	123.261	123.261	168.022	17.633	96.778	508.656	30.819	1.398.703	173.291	2.799	2.396.701	1.923.193
Amortização acumulada	(2.935)	-	(10.077)	(2.039)	(18.116)	(30.313)	(23.186)	(113.246)	(14.744)	-	(211.721)	(125.364)
Saldo líquido no final do período	120.326	123.261	157.945	15.594	78.662	478.343	7.633	1.285.457	158.547	2.799	2.184.980	1.797.829
Taxas médias anuais de amortização - %	3	3	3			8	5	3	3			

- (i) As adições da controladora, ocorridas ao decorrer do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, referem-se aos custos com os direitos adquiridos relativos à exploração de recursos eólicos, através de novos projetos de investimento.
- (ii) Transferências realizadas da classe de “Obras em andamento” do imobilizado para a classe de “Softwares” do intangível.

(b) Teste do GSF para verificação do *impairment*

Em função da repactuação do risco hidrológico, com a extensão da concessão, a Administração da controlada CESP preparou estudos internos para avaliar a capacidade de recuperação do valor contábil do ativo intangível em suas operações futuras, considerando o fluxo de caixa futuro das operações e do valor da indenização ao final da concessão, quando aplicável, conforme segue:

Premissas utilizadas no teste de *impairment*

O valor recuperável da repactuação do risco hidrológico foi determinado utilizando o conceito de valor em uso, que representa uma avaliação econômica por meio do método de fluxo de caixa descontado, onde foram estimadas as receitas e despesas futuras decorrentes do uso dos ativos imobilizados durante sua vida útil e até o fim das concessões. O fluxo de caixa foi realizado no nível de cada usina (Unidade Geradora de Caixa – UGC), entendido pela controlada CESP como o menor grupo identificável de ativos que geram entradas e saídas de caixa.

A metodologia de cálculo do *impairment* considera:

- (i) Fluxo de caixa futuro das operações, descontado a valor presente, para cada usina (UGC), considerado como o menor nível de geração de caixa. Esse fluxo abrange o período remanescente de cada uma das concessões detidas pela Companhia, sem incluir período de prorrogação ou renovação da usina de Paraibuna, conforme indicado na nota 1.1. (b).
- (ii) Fluxo de caixa futuro do valor da indenização ao final das concessões, descontado a valor presente. A Administração adotou como premissa, apenas para fins contábeis, que o valor de indenização mínimo a ser recebido da União Federal, no processo de reversão dos bens, será o valor residual dos bens apurado pelo custo atribuído, depreciado até a data do vencimento da concessão da usina de Paraibuna. No caso da usina de Porto Primavera o contrato de concessão não prevê indenização ao final da concessão em 2056, consequentemente, não foram considerados no cálculo quaisquer entradas de caixa a título de indenização.

A taxa de desconto, em termos reais, utilizada no cálculo do fluxo de caixa foi de 6,99% a.a., considerada pela Administração da controlada CESP compatível com o mercado.

As principais premissas utilizadas no teste de *impairment* são o GSF (*Generation Scaling Factor*) e o preço de energia.

Resultados do teste de *impairment*

Após determinar o valor recuperável de cada UGC, a controlada CESP comparou-o com o valor contábil das respectivas usinas. Como resultado, foi constatado que para a UHE Porto Primavera houve constituição de provisão de *impairment* no montante de R\$ 299.452, com reconhecimento no resultado do período na rubrica “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas”.

			Consolidado
			30/09/2021
Usina	Valor contábil imobilizado e intangível	Valor Justo	Provisão de <i>Impairment</i>
UHE Porto Primavera	7.878.058	7.578.606	(299.452)
UHE Paraibuna	29.674	29.674	-
	7.907.732	7.608.280	(299.452)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

Abaixo estão demonstrados os impactos nos cenários projetados em função da variação das principais premissas utilizadas no teste de *impairment*:

Análise de sensibilidade		Consolidado		
GSF		-2 p.p.	Atual	+2 p.p.
<i>Impairment</i>		(393.886)	(299.452)	(205.018)
Preço de energia		-R\$ 5,00 / MWh	Atual	+R\$ 5,00 / MWh
<i>Impairment</i>		(455.245)	(299.452)	(143.659)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

12 Empréstimos e financiamentos**(a) Composição**

Consolidado									
30/9/2021									
		Circulante				Não circulante			
Modalidade	Encargos anuais médios	Encargos	Custo de captação	Principal	Total	Custo de captação	Principal	Total	Total
Moeda nacional									
BNDES	TJLP+2,54%	4.891	(7.217)	101.488	99.162	(68.136)	1.547.075	1.478.939	1.578.101
BNDES (i)	IPCA+4,56%	-	(812)	-	(812)	(18.288)	544.264	525.976	525.164
Debêntures	IPCA+4,61% / CDI+1,64%	18.833	(6.257)	1.941	14.517	(46.291)	2.250.882	2.204.591	2.219.108
		23.724	(14.286)	103.429	112.867	(132.715)	4.342.221	4.209.506	4.322.373
Consolidado									
31/12/2020									
		Circulante				Não circulante			
Modalidade	Encargos anuais médios	Encargos	Custo de captação	Principal	Total	Custo de captação	Principal	Total	Total
Moeda nacional									
BNDES	TJLP+2,54%	5.210	(7.214)	100.244	98.240	(73.517)	1.621.711	1.548.194	1.646.434
Debêntures	IPCA+4,61% / CDI+1,64%	32.464	(6.257)	4.530	30.737	(50.983)	2.123.500	2.072.517	2.103.254
		37.674	(13.471)	104.774	128.977	(124.500)	3.745.211	3.620.711	3.749.688

- (i) Em 31 de agosto de 2021, as empresas de Piauí II e III captaram o montante de R\$ 537.000, em moeda nacional, junto ao BNDES, com vencimento da primeira parcela do principal em dezembro de 2022 e vencimento final em 2045 e taxas de juros de IPCA + 4,56%.

BNDES – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social

CDI – Certificado de Depósito Interbancário

IPCA – índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, fixada pelo Conselho Monetário Nacional

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

(b) Perfil de vencimento

	Consolidado							
	A partir de							
Modalidade	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Moeda nacional								
BNDES - TJLP+2,53%	28.790	112.304	103.520	107.964	112.410	116.856	996.257	1.578.101
BNDES - IPCA+4,56%	(812)	(18.288)	19.575	23.832	23.832	23.832	453.193	525.164
Debêntures - IPCA+4,61% / CDI+1,63%	3.864	84.089	71.655	196.048	80.690	6.173	1.776.589	2.219.108
	31.842	178.105	194.750	327.844	216.932	146.861	3.226.039	4.322.373
	0,74%	4,12%	4,51%	7,58%	5,02%	3,40%	74,63%	100,00%

(c) **Movimentação**

	Consolidado	
	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período	3.749.688	3.790.782
Captações	538.842	1.500.747
Provisão de juros	165.096	174.878
Atualização monetária	136.704	9.434
Apropriações de custos de captações	10.168	22.972
Adição do custo de captação	(19.198)	(50.612)
Juros pagos	(179.046)	(173.276)
Liquidações	(79.881)	(1.572.472)
Saldo no final do período	4.322.373	3.702.453

(d) **Garantias**

Parque	Modalidade	Garantia
Piauí I	BNDES	Garantia Votorantim S.A. ⁽ⁱ⁾ e Ventos de São Vicente Participações Energias Renováveis S.A. Contas reservas; Penhor dos ativos e ações; Cessão fiduciária de direitos creditórios e direitos emergentes das autorizações.
Piauí I	Debêntures	Garantia Votorantim S.A.
Piauí II e III	BNDES	VTRM Energia Participações S.A. Contas reservas; Penhor dos ativos e ações; Cessão fiduciária de direitos creditórios e direitos emergentes das autorizações.
Araripe III	BNDES	Garantia Votorantim S.A. ⁽ⁱ⁾ e Ventos de Santo Estevão Holding S.A. Contas reservas; Penhor dos ativos e ações; Cessão fiduciária de direitos creditórios e direitos emergentes das autorizações.
Araripe III	Repasse BNDES	Garantia VTRM Energia Participações S.A. e Ventos de Santo Estevão Holding S.A. Contas reservas; Penhor dos ativos e ações; Cessão fiduciária de direitos creditórios e direitos emergentes das autorizações.
Araripe III	Debêntures	Garantia SPES ⁽ⁱⁱ⁾ ; Fiança bancária ⁽ⁱⁱ⁾ ; Contas reservas; Penhor dos ativos e ações; Cessão fiduciária de direitos creditórios e direitos emergentes das autorizações.
CESP	Debêntures	Cessão fiduciária de direitos creditórios.

- (i) Garantias serão liberadas após o cumprimento de determinadas obrigações previstas nos contratos.
(ii) Empresas que formam o complexo eólico Ventos do Araripe III.

13 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Circulante				
Fornecedores de materiais e serviços	35.186	36.824	122.180	50.745
Fornecedores de materiais e serviços - Partes relacionadas (Nota 21)	737	720	1.151	1.058
Energia comprada para revenda	-	-	140.827	74.287
Energia comprada para revenda - Partes relacionadas (Nota 21)	-	-	2.395	2.348
Encargos de uso da rede elétrica	-	-	23.847	19.496
	35.923	37.544	290.400	147.934
Não circulante				
Fornecedores de materiais e serviços	42.462	41.538	42.462	41.538
	42.462	41.538	42.462	41.538
	78.385	79.082	332.862	189.472

14 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

(a) Reconciliação da despesa de IRPJ e da CSLL

Os valores de imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado do exercício apresentam a seguinte reconciliação com base na alíquota nominal:

	Controladora			
	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	85.272	(47.539)	45.290	19.196
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais	(28.992)	16.163	(15.399)	(6.527)
Ajustes para apuração do IRPJ e da CSLL efetivos				
Equivalência patrimonial	30.215	(14.703)	21.985	9.778
Prejuízo fiscal e base negativa sem constituição de diferido	(4.628)	(1.207)	(9.981)	(2.657)
Adições temporárias sem constituição de diferido	(495)	734	(1.207)	2.519
Outras exclusões (adições) permanentes, líquidas	873	6	3.601	(481)
IRPJ e CSLL apurados	(3.027)	993	(1.001)	2.632
Correntes	-	-	40	-
Diferidos	(3.027)	993	(1.041)	2.632
IRPJ e CSLL no resultado	(3.027)	993	(1.001)	2.632
Taxa efetiva %	(3,55%)	(2,09%)	(2,21%)	13,71%

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias e condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Notas explicativas

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	555.127	(73.423)	628.826	218.820
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais	(188.743)	24.964	(213.801)	(74.399)
Ajustes para apuração do IRPJ e da CSLL efetivos				
Prejuízo fiscal e base negativa sem constituição de diferido	(9.190)	36	(22.243)	(6.390)
Adições temporárias sem constituição de diferido	(19.131)	(29.904)	(19.843)	(34.357)
Efeitos de empresas tributadas pelo lucro presumido	(20.433)	(5.353)	(35.931)	(5.351)
Incentivo fiscal	(245)	142	-	428
Outras exclusões (adições) permanentes, líquidas	(859)	(1.442)	(5.625)	(5.737)
IRPJ e CSLL apurados	(238.601)	(11.557)	(297.443)	(125.806)
Correntes	23.141	(24.296)	(11.384)	(98.831)
Diferidos	(261.742)	12.739	(286.059)	(26.975)
IRPJ e CSLL no resultado	(238.601)	(11.557)	(297.443)	(125.806)
Taxa efetiva %	(42,98%)	15,74%	(47,30%)	(57,49%)

(b) Composição dos saldos de impostos diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Imposto de renda e contribuição social				
Créditos tributários sobre diferenças temporárias				
Prejuízos fiscal e base negativa	-	-	1.053.174	1.040.974
Provisão <i>impairment</i>	-	-	605.877	508.951
Provisão ativo regulatório	-	-	461.031	461.031
Provisão para processos judiciais	-	-	450.446	594.407
Atualização de benefícios pós-emprego	-	-	40.617	-
Contratos futuros de energia	-	-	8.515	7.291
<i>Hedge accounting</i>	-	-	1.665	3.355
Outras provisões	-	-	55.329	78.745
Débitos tributários sobre diferenças temporárias				
Ganho por compra vantajosa da CESP (i)	(312.805)	(312.805)	(312.805)	(312.805)
Repactuação de risco hidrológico	-	-	(259.563)	-
Atualização de saldo de depósitos judiciais	-	-	(66.690)	(66.781)
Reconhecimento e realização de ágio	(14.533)	(17.512)	(36.326)	(43.779)
Alienação de investidas	(4.020)	-	(4.726)	-
Efeito em outros resultados abrangentes				
Benefícios de pós-emprego (i)	-	-	618.090	820.209
Custo atribuído de imobilizado	-	-	462.548	473.762
<i>Hedge accounting</i>	-	-	13.956	32.082
Líquido	(331.358)	(330.317)	3.091.138	3.597.442
Impostos diferidos ativos líquidos de mesma entidade jurídica	-	-	3.444.995	3.954.680
Impostos diferidos passivos líquidos de mesma entidade jurídica	(331.358)	(330.317)	(353.857)	(357.238)

- (i) Tais saldos de impostos diferidos, de acordo com a Administração da Companhia, não possuem previsibilidade estimada de realização e irão ocorrer no curso normal do negócio.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias e condensadas individuais e consolidadas.

(c) Efeito do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período	(330.317)	(167.133)	3.597.442	1.510.956
Efeitos no resultado	(1.041)	2.632	(286.059)	(26.975)
Efeitos no resultado abrangente				
<i>Hedge accounting</i>	-	-	(18.126)	76.844
Efeitos no patrimônio - Incorporação SF92	-	(166.800)	-	-
Entidade de previdência à empregados			(202.119)	
Saldo no final do período	<u>(331.358)</u>	<u>(331.301)</u>	<u>3.091.138</u>	<u>1.560.825</u>

15 Encargos setoriais

	Consolidado	
	30/9/2021	31/12/2020
Circulante		
P&D - Projetos	66.186	65.699
Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos - CFURH	7.366	8.580
Quotas para P&D - FNDCT	1.049	969
Quotas para P&D - MME	525	490
Taxa de fiscalização dos serviços de energia elétrica - TFSEE	444	620
Quotas para P&D - CDE	315	-
Reserva Global de Reversão - RGR	70	149
	<u>75.955</u>	<u>76.507</u>
Não Circulante		
P&D - Projetos	1.240	1.240
	<u>1.240</u>	<u>1.240</u>
	<u>77.195</u>	<u>77.747</u>

16 UBP - Uso do Bem Público

Composição e movimentação

	UBP	(-) Ajuste a valor presente	Consolidado	
			1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo inicial do período	167.948	(12.584)	155.364	187.630
Realização do ajuste a valor presente	-	4.278	4.278	6.138
Reavaliação do fluxo de desembolso	1.450	(125)	1.325	2.307
Pagamentos	(31.808)	-	(31.808)	(18.289)
Saldo final do período	<u>137.590</u>	<u>(8.431)</u>	<u>129.159</u>	<u>177.786</u>
Circulante	40.421	-	40.421	46.003
Não circulante	97.169	(8.431)	88.738	131.783
	<u>137.590</u>	<u>(8.431)</u>	<u>129.159</u>	<u>177.786</u>

17 Obrigações socioambientais e desmobilização de ativos

Composição e movimentação

	Consolidado					
					1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
	Termo de Ajuste de Conduta	Licença ambiental	Desmobilização de ativos	Obrigações socioambientais	(-) Ajuste a valor presente	Total
Saldo no início do período	52.466	163.734	721.998	6.052	(680.437)	263.813
Adições	-	-	-	-	-	3.782
Pagamentos	(5.976)	(6.515)	-	-	-	(12.491)
Realização de ajuste a valor presente	-	-	-	-	9.815	10.558
Saldo no final do período	46.490	157.219	721.998	6.052	(670.622)	274.951
Circulante	4.025	30.364	-	6.052	-	40.441
Não circulante	42.465	126.855	721.998	-	(670.622)	227.501
	46.490	157.219	721.998	6.052	(670.622)	274.951

18 Provisão de ressarcimento

Composição e movimentação

	Consolidado		
	Ressarcimento anual	Ressarcimento quadrienal	1/1/2021 a 30/9/2021
Saldo no início do período	64.582	76.221	140.803
Adições (i)	140.069	36.725	176.794
	140.069	36.725	176.794
Saldo no final do período	204.651	112.946	317.597
Circulante	204.651	103.128	307.779
Não circulante	-	9.818	9.818
	204.651	112.946	317.597

	Consolidado		
	Ressarcimento anual	Ressarcimento quadrienal	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período	8.584	40.620	49.204
Adições (i)	38.707	27.610	66.317
Realizações	(1.321)	-	(1.321)
	37.386	27.610	64.996
Saldo no final do período	45.970	68.230	114.200
Circulante	45.970	-	39.366
Não circulante	-	68.230	68.230
	45.970	68.230	107.596

(i) O aumento das adições refere-se substancialmente ao incidente do Trafo mencionado na nota 1.1.1 (a).

19 Provisões

(a) Composição e movimentação

	Consolidado					
	1/1/2021 a		1/1/2020 a			
	30/9/2021		30/9/2021		30/9/2020	
	Tributárias	Trabalhistas	Ambientais	Cíveis	Total	Total
Saldo no início do período	4.568	113.388	14.187	1.616.163	1.748.306	1.814.375
Atualizações	52	4.379	722	140.253	145.406	226.492
Provisão / (reversão)	(490)	64	57.528	(507.733)	(450.631)	(129.240)
(-) Pagamentos	(155)	(18.607)	(3.021)	(96.406)	(118.189)	(52.495)
Saldo no final do período	3.975	99.224	69.416	1.152.277	1.324.892	1.859.132

O contencioso passivo é objeto de variações constantes, porque sua mensuração é atrelada ao próprio andamento das ações judiciais. Desse modo, como política institucional, a Companhia busca refletir em seu balanço, com o mínimo de defasagem possível, o status atual de sua carteira passiva (o que justifica as oscilações trimestrais dos valores divulgados a tal título).

A variação no contencioso provável foi decorrente principalmente da revisão de estimativas conforme evolução processual dos casos, acordos judiciais e decisões favoráveis realizadas no período. Os destaques no trimestre findo em 30 de setembro de 2021 foram os acordos referentes à ação dos Oleiros Ceramistas de Panorama, principal processo da carteira da Companhia.

(b) Processos com probabilidade de perdas consideradas possíveis

A composição por natureza dos processos com probabilidade de perda avaliada como possível nos quais a Companhia e suas controladas estão envolvidas, para os quais não há qualquer provisão contabilizada é demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	30/9/2021	31/12/2020
Cíveis	1.539.609	2.126.908
Tributárias	449.831	453.415
Ambientais	324.848	281.239
Trabalhistas	63.173	51.672
	2.377.461	2.913.234

A Administração da Companhia e suas controladas, embasada em pareceres de seus assessores legais, entende não haver riscos significativos futuros que não estejam cobertos por provisões suficientes em suas Demonstrações Contábeis ou que possam resultar em impacto significativo no seu fluxo de caixa.

20 Benefícios pós-empregado

(a) Conciliação dos ativos e passivos

	Consolidado	
	30/9/2021	31/12/2020
Valor da obrigação atuarial líquida	8.647.631	8.449.397
Valor justo dos ativos dos planos	(6.235.252)	(6.037.018)
Custo estimado do benefício definido para o período	(475.005)	-
Total do passivo líquido	1.937.374	2.412.379

(b) Movimentação do passivo atuarial

	Consolidado	
	30/9/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	2.412.379	836.995
Custo do serviço corrente	1.314	(366)
Juros sobre a obrigação atuarial (Nota 25)	118.591	44.717
Contribuições pagas	(443)	(349)
Atualização de mensuração atuarial	(594.467)	-
Saldo no final do período	1.937.374	880.997

(c) Despesa / (Receita) estimada para 2021

Abaixo é demonstrada a despesa estimada para o exercício de 2021, com base na avaliação atuarial de 2020:

	Consolidado			
	2021			
	BSPS	BD	CV	Total
Custo do serviço corrente	-	1.564	188	1.752
Custo de juros sobre a obrigação	451.340	72.250	10.982	534.572
Rendimento esperado sobre os ativos do plano	(310.257)	(60.327)	(5.867)	(376.451)
Despesa estimada para o exercício	141.083	13.487	5.303	159.873

21 Partes relacionadas

	Controladora													
	Dividendos a receber		Ativo não circulante		Fornecedores (Nota 13)		Dividendos a pagar		Compras e serviços		Receitas Financeiras (Nota 25)		Despesas Financeiras (Nota 25)	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Acionistas controladores em conjunto														
Votorantim Geração de Energia S.A.	-	-	-	-	697	666	-	139.651	(9.970)	(6.088)	-	-	-	-
CPP Investments	-	-	-	-	-	-	-	139.651	-	-	-	-	-	-
Sociedades coligadas														
Votoratim S.A.	-	-	-	-	40	54	-	-	(108)	(1.296)	-	-	-	-
L.C.G.S.P.E. Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.095)	(2.219)	-	-	-	-
Companhia Brasileira de Alumínio (i)	-	-	44.581	-	-	-	-	-	-	-	16.492	-	(6.618)	-
CBA Itapissuma (i)	-	-	11.796	-	-	-	-	-	-	-	3.683	-	(1.732)	-
Sociedades controladas														
Companhia Energética de São Paulo - CESP	-	229.213	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventos de São Vicente Participações Energias Renováveis S.A.	19	16.702	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventos de Santo Estevão Holding S.A.	764	764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	783	246.679	56.377	-	737	720	-	279.302	(12.173)	(9.603)	20.175	-	(8.350)	-

	Consolidado									
	Contas a receber de clientes (Nota 6)		Ativos circulante e não circulante		Fornecedores (Nota 13)		Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		Passivo não circulante	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Acionistas controladores em conjunto										
Votorantim Geração de Energia S.A.	-	-	-	-	697	666	-	139.651	-	-
CPP Investments	-	-	-	-	-	-	-	139.651	-	-
Sociedades coligadas										
Votoratim S.A.	-	-	-	-	454	392	-	-	-	-
Votener - Votorantim Comercializadora de Energia Ltda.	9.038	8.537	-	-	2.395	2.348	-	-	-	-
Companhia Brasileira de Alumínio (i)	-	-	44.581	-	-	-	-	-	34.707	-
CBA Itapissuma (i)	-	-	11.796	-	-	-	-	-	9.845	-
Citrosuco S.A. Agroindústria (ii)	1.183	587	11.308	14.982	-	-	-	-	17.385	16.970
Nexa Recursos Minerais S.A.	-	-	-	3.482	-	-	-	-	-	-
Acionistas não controladores	-	-	-	-	-	-	290	352.706	-	-
	10.221	9.124	67.685	18.464	3.546	3.406	290	632.008	61.937	16.970

VTRM Energia Participações S.A.
Notas explicativas

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado							
	Vendas (Nota 23)		Compras e serviços		Receitas Financeiras		Despesas Financeiras	
	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Acionistas controladores em conjunto								
Votorantim Geração de Energia S.A.	-	-	(9.970)	(6.088)	-	-	-	-
Sociedades coligadas								
L.C.G.S.P.E. Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	(2.095)	(2.219)	-	-	-	-
Votoratim S.A.	-	-	(5.585)	(2.699)	-	-	-	-
Votener - Votorantim Comercializadora de Energia Ltda.	67.285	59.464	(22.593)	(23.569)	-	-	-	-
Companhia Brasileira de Alumínio (i)	-	-	-	-	16.492	-	(6.618)	-
CBA Itapissuma (i)	-	-	-	-	3.683	-	(1.732)	-
Citrosuco S.A. Agroindústria (ii)	8.073	-	-	-	280	190	(415)	(90)
	<u>75.358</u>	<u>59.464</u>	<u>(40.243)</u>	<u>(34.575)</u>	<u>20.455</u>	<u>190</u>	<u>(8.765)</u>	<u>(90)</u>

(i) Referem-se aos saldos em aberto da operação de venda de participação de controladas por parte da VTRM para a CBA, conforme nota 1.1.1 (e), os quais e estão líquidos do ajuste a valor presente.

(ii) Os saldos em aberto, com exceção dos valores de contas a receber, referem-se à operação da alienação de participação em investidas da Ventos de São Vicente Energias Renováveis ("São Vicente") mencionada na Nota 1.1. (g) das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo de 31 de dezembro de 2020 e estão líquidos do ajuste a valor presente.

21.1 Remuneração do pessoal chave da administração

A remuneração da administração da Companhia, em 30 de setembro de 2021 foi no montante de R\$ 1.433 (R\$ 1.897 em 30 de setembro de 2020), sendo R\$ 1.088 relacionado às remunerações fixa e variável (R\$ 1.593 no período findo em 30 de setembro de 2020) e R\$ 345 referente a encargos sociais (R\$ 304 no período findo em 30 de setembro de 2020).

22 Reserva de lucros

	Controladora e consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Reserva legal	60.428	60.428
Retenção de lucros	1.756.726	1.477.424
	<u>1.817.154</u>	<u>1.537.852</u>

Conforme nota 1.1.2 (e), os acionistas deliberaram pela não distribuição dos dividendos referente aos exercícios findo em 2020 e 2019, com isso os saldos provisionados no passivo na rubrica de dividendos a pagar foram reclassificados para a reserva de retenção de lucros no patrimônio líquido, no montante de R\$ 279.302.

23 Receita

	Nota	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Receita bruta					
ACR					
Leilão de Energia Reserva (LER)		21.990	22.028	65.762	65.471
Leilão de Energia Nova (LEN)		99.186	100.139	294.330	296.768
Provisão de ressarcimento	18 (a)	(86.619)	(36.557)	(176.794)	(64.996)
Leilões de Energia - Distribuidores de energia		127.471	121.596	382.296	368.935
Energia de curto prazo		28.172	16.134	49.372	38.145
		190.200	223.340	614.966	704.323
ACL					
Contratos bilaterais		415.988	385.067	1.242.192	1.167.478
Operações de trading		86.486	29.280	225.090	68.801
Partes relacionadas	21	27.643	26.320	75.358	59.464
Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE)		5.631	1.099	10.959	(584)
		535.748	441.766	1.553.599	1.295.159
Venda de energia		725.948	665.106	2.168.565	1.999.482
Instrumentos financeiros derivativos		(30.206)	(41.310)	(76.427)	(79.558)
Suprimento em regime de quotas - UHE Jaguari		-	3.090	-	4.324
Outras receitas		966	705	2.376	2.048
		(29.240)	(37.515)	(74.051)	(73.186)
		696.708	627.591	2.094.514	1.926.296
Deduções sobre a venda de energia					
COFINS sobre receitas operacionais		(53.996)	(46.790)	(157.589)	(138.403)
PIS sobre receitas operacionais		(11.569)	(10.014)	(33.788)	(29.614)
Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos - CFURH		(8.805)	(9.294)	(27.949)	(34.515)
Pesquisa e desenvolvimento - P&D		(3.857)	(2.349)	(11.563)	(10.293)
Quota para a reserva global de reversão - RGR		(441)	(223)	(1.333)	(1.910)
Taxa de fiscalização dos serviços de energia elétrica - TFSEE		(1.798)	(1.328)	(5.382)	(4.637)
Imposto sobre serviços - ISS		(48)	(21)	(109)	(65)
		(80.514)	(70.019)	(237.713)	(219.437)
Receita líquida		616.194	557.572	1.856.801	1.706.859

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

24 Custos e despesas

Controladora						
1/7/2021 a 30/9/2021			1/7/2020 a 30/9/2020			
	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total
Serviços de terceiros	(6.135)	(3.573)	(9.708)	(3.108)	-	(3.108)
Benefícios a empregados (a)	(216)	-	(216)	(1.274)	-	(1.274)
Administradores	(438)	-	(438)	(1.083)	-	(1.083)
Depreciação e amortização	(901)	-	(901)	(21)	-	(21)
Outras despesas	(1.676)	(3.536)	(5.212)	(162)	825	663
	(9.366)	(7.109)	(16.475)	(5.648)	825	(4.823)

Controladora						
1/1/2021 a 30/9/2021			1/1/2020 a 30/9/2020			
	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total
Serviços de terceiros	(14.306)	(6.992)	(21.298)	(9.995)	-	(9.995)
Benefícios a empregados (a)	(2.923)	-	(2.923)	(2.497)	-	(2.497)
Administradores	(1.822)	-	(1.822)	(2.632)	-	(2.632)
Depreciação e amortização	(2.703)	-	(2.703)	(62)	-	(62)
Venda de crédito de carbono	-	-	-	-	3.482	3.482
Outras despesas	(2.069)	(1.616)	(3.685)	(513)	(6)	(519)
	(23.823)	(8.608)	(32.431)	(15.699)	3.476	(12.223)

Consolidado					
1/7/2021 a 30/9/2021					
	Custo com energia elétrica	Custo com operação	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total
Repactuação de risco hidrológico	781.974	-	-	-	781.974
Energia comprada	(357.496)	-	-	-	(357.496)
Depreciação e amortização	-	(146.811)	(2.360)	3.774	(145.397)
Provisão de <i>impairment</i>	-	-	-	(299.452)	(299.452)
Encargos da rede de uso elétrica	(54.711)	-	-	-	(54.711)
Benefícios a empregados (a)	-	(6.131)	(17.043)	-	(23.174)
Serviços de terceiros	-	(7.219)	(16.086)	-	(23.305)
Serviços de operação e manutenção - O&M	-	(13.893)	-	-	(13.893)
Reversão da provisão para litígios	-	-	-	239.822	239.822
Contratos futuros de energia	-	-	-	10.837	10.837
Baixa de depósitos judiciais	-	-	-	(4.547)	(4.547)
Amortização de ágio	-	-	-	(11.615)	(11.615)
Materiais, manutenção e conservação	-	(1.489)	(920)	-	(2.409)
Aluguéis e arrendamentos	-	(2.322)	(77)	-	(2.399)
Seguros	-	(1.669)	(1.121)	-	(2.790)
Impostos, taxas e contribuições	-	(285)	(500)	-	(785)
Outras despesas	-	(899)	(623)	1.369	(153)
	369.767	(180.718)	(38.730)	(59.812)	90.507

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Notas explicativas

Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado					
1/7/2020 a 30/9/2020					
	Custo com energia elétrica	Custo com operação	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total
Energia comprada	(171.736)	-	-	-	(171.736)
Depreciação e amortização	-	(126.872)	(2.041)	(19)	(128.932)
Encargos da rede de uso elétrica	(44.801)	-	-	-	(44.801)
Benefícios a empregados (a)	-	(6.696)	(21.579)	-	(28.275)
Serviços de terceiros	-	(2.489)	(8.504)	-	(10.993)
Serviços de operação e manutenção - O&M	-	(10.990)	-	-	(10.990)
Reversão da provisão para litígios	-	-	-	22.052	22.052
Contratos futuros de energia	-	-	-	(8.405)	(8.405)
Baixa de depósitos judiciais	-	-	-	(23.163)	(23.163)
Amortização de ágio	-	-	-	(12.825)	(12.825)
Materiais, manutenção e conservação	-	(1.449)	(474)	-	(1.923)
Aluguéis e arrendamentos	-	(2.102)	(169)	-	(2.271)
Seguros	-	894	(2.403)	-	(1.509)
Venda de crédito de carbono	-	-	-	3.482	3.482
Impostos, taxas e contribuições	-	(114)	(643)	-	(757)
Outras despesas	-	(2.550)	382	15.153	12.985
	(216.537)	(152.368)	(35.431)	(3.725)	(408.061)

Consolidado					
1/1/2021 a 30/9/2021					
	Custo com energia elétrica	Custo com operação	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total
Repactuação de risco hidrológico	781.974	-	-	-	781.974
Energia comprada	(777.220)	-	-	-	(777.220)
Depreciação e amortização	-	(405.514)	(7.784)	3.735	(409.563)
Provisão de impairment	-	-	-	(299.452)	(299.452)
Encargos de uso da rede elétrica	(144.092)	-	-	-	(144.092)
Benefícios a empregados (a)	-	(17.460)	(52.003)	-	(69.463)
Serviços de terceiros	-	(14.863)	(36.914)	-	(51.777)
Serviços de operação e manutenção - O&M	-	(36.921)	-	-	(36.921)
Reversão da provisão para litígios	-	-	-	450.631	450.631
Contratos futuros de energia	-	-	-	(3.599)	(3.599)
Baixa de depósitos judiciais	-	-	-	(44.328)	(44.328)
Amortização de ágio	-	-	-	(26.218)	(26.218)
Materiais, manutenção e conservação	-	(8.796)	(2.910)	-	(11.706)
Aluguéis e arrendamentos	-	(7.021)	(621)	-	(7.642)
Seguros	-	(3.306)	(3.279)	-	(6.585)
Impostos, taxas e contribuições	-	(667)	(2.937)	-	(3.604)
Outras (despesas) e receitas, líquidas	-	(3.191)	(3.066)	(693)	(6.950)
	(139.338)	(497.739)	(109.514)	80.076	(666.515)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Notas explicativas

Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado				
	1/1/2020 a 30/9/2020				
	Custo com energia elétrica	Custo com operação	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total
Energia comprada	(393.470)	-	-	-	(393.470)
Depreciação e amortização	-	(389.736)	(6.477)	(58)	(396.271)
Encargos de uso da rede elétrica	(124.442)	-	-	-	(124.442)
Benefícios a empregados (a)	-	(19.698)	(49.572)	-	(69.270)
Serviços de terceiros	-	(6.036)	(28.511)	-	(34.547)
Serviços de operação e manutenção - O&M	-	(32.312)	-	-	(32.312)
Reversão da provisão para litígios	-	-	-	129.240	129.240
Contratos futuros de energia	-	-	-	13.836	13.836
Baixa de depósitos judiciais	-	-	-	(46.806)	(46.806)
Amortização de ágio	-	-	-	(27.315)	(27.315)
Materiais, manutenção e conservação	-	(4.183)	(403)	-	(4.586)
Aluguéis e arrendamentos	-	(6.102)	(809)	-	(6.911)
Seguros	-	(25)	(7.165)	-	(7.190)
Venda de crédito de carbono	-	-	-	3.482	3.482
Impostos, taxas e contribuições	-	(307)	(2.470)	-	(2.777)
Outras (despesas) e receitas, líquidas	-	(6.047)	(3.245)	24.704	15.412
	(517.912)	(464.446)	(98.652)	97.083	(983.927)

a) Benefícios a empregados

Política contábil

Participação dos empregados no resultado

São registradas provisões para reconhecer a despesa referente à participação dos empregados nos resultados. Essas provisões são calculadas com base em metas qualitativas e quantitativas definidas pela Administração e contabilizadas no resultado como “Benefícios a empregados na categoria de remuneração direta”.

Controladora				
	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Remuneração direta	32	(721)	(1.444)	(1.440)
Encargos sociais	(77)	(447)	(1.000)	(897)
Benefícios	(171)	(106)	(479)	(160)
	(216)	(1.274)	(2.923)	(2.497)

Consolidado				
	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Remuneração direta	(13.081)	(19.300)	(37.858)	(47.276)
Encargos sociais	(5.920)	(5.921)	(18.707)	(15.229)
Benefícios	(4.173)	(3.054)	(12.898)	(6.765)
	(23.174)	(28.275)	(69.463)	(69.270)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

25 Resultado financeiro líquido

Política contábil

Receitas (despesas) financeiras

Compreendem os valores de juros sobre empréstimos e sobre aplicações financeiras, variações monetárias e cambiais e descontos diversos que são reconhecidos no resultado do exercício pelo regime de competência.

	Controladora			
	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Receitas financeiras				
Rendimento sobre aplicações financeiras	2.047	839	3.927	3.103
Ajuste a valor presente da operação de alienação de investidas	20.175	-	20.175	-
Outras receitas financeiras	33	26	91	38
	22.255	865	24.193	3.141
Despesas financeiras				
Ajuste a valor presente da operação de alienação de investidas	(8.350)	-	(8.350)	-
Atualização monetária sobre fornecedores	(926)	(288)	(2.045)	(288)
PIS e COFINS sobre resultado financeiro	(97)	(39)	(187)	(144)
Outras despesas financeiras, líquidas	(3)	(10)	(552)	(48)
	(9.376)	(337)	(11.134)	(480)
	12.879	528	13.059	2.661
	Consolidado			
	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Receitas financeiras				
Rendimento sobre aplicações financeiras	17.209	6.328	32.540	26.538
Ajuste a valor presente da operação de alienação de investidas	20.455	190	20.455	190
Atualização monetária sobre ativos	3.244	2.374	6.718	6.799
Outras receitas financeiras	755	(48)	1.954	622
	41.663	8.844	61.667	34.149
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(58.327)	(56.212)	(165.096)	(174.878)
Atualização monetária sobre debêntures	(54.300)	(5.954)	(136.704)	(9.434)
Atualização monetária sobre provisões para litígios	(17.147)	(110.651)	(145.406)	(226.443)
Atualização do saldo de benefícios pós-emprego	(39.530)	(14.906)	(118.591)	(44.717)
Baixa de atualização monetária sobre depósitos judiciais	(5.957)	(5.874)	(7.789)	(21.907)
Prêmio por liquidação antecipada de empréstimos	-	(11.326)	-	(11.326)
Ajuste a valor presente sobre obrigações socioambientais	(3.295)	(3.542)	(9.815)	(10.558)
Ajuste a valor presente sobre UBP	(1.318)	(2.013)	(4.278)	(6.138)
Atualização monetária sobre acordos judiciais	(1.745)	(2.017)	(8.114)	(4.255)
Ajuste a valor presente da operação de alienação de investidas	(8.490)	(90)	(8.765)	(90)
Atualização monetária sobre fornecedores	(926)	-	(2.045)	-
PIS e COFINS sobre resultado financeiro	(452)	(287)	(971)	(1.118)
Outras despesas financeiras, líquidas	(1.750)	(18.906)	(15.553)	(27.397)
	(193.237)	(231.778)	(623.127)	(538.261)
	(151.574)	(222.934)	(561.460)	(504.112)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

26 Instrumento financeiro e gestão de risco

26.1 Risco de Liquidez

A tabela a seguir analisa os principais passivos financeiros da Companhia e suas controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

	Consolidado				
	Até 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Apartir de 5 anos	Total
Em 30 de setembro de 2021					
Empréstimos e financiamentos (i)	321.984	434.040	1.495.156	4.245.661	6.496.841
Fornecedores	290.400	42.462	-	-	332.862
Contratos futuros de energia	23.877	831	335	-	25.043
Arrendamentos (i)	1.987	3.312	1.104	-	6.403
Encargos setoriais	75.955	1.240	-	-	77.195
UBP - Uso do Bem Público (i)	40.421	39.083	58.086	-	137.590
	<u>754.624</u>	<u>520.968</u>	<u>1.554.681</u>	<u>4.245.661</u>	<u>7.075.934</u>
	Consolidado				
	Até 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Apartir de 5 anos	Total
Em 31 de dezembro de 2020					
Empréstimos e financiamentos (i)	296.083	378.932	1.227.068	3.409.581	5.311.664
Fornecedores	147.934	42.462	-	-	190.396
Contratos futuros de energia	17.336	4.108	-	-	21.444
Arrendamentos (i)	1.928	3.696	1.834	-	7.458
Encargos setoriais	76.507	1.240	-	-	77.747
UBP - Uso do Bem Público (i)	41.306	78.280	48.360	-	167.946
	<u>581.094</u>	<u>508.718</u>	<u>1.277.262</u>	<u>3.409.581</u>	<u>5.776.655</u>

(i) Os valores incluídos na tabela são os fluxos de caixa contratuais não descontados.

26.2 Instrumentos financeiros derivativos

Consolidado											
			Unidade	Impacto no resultado operacional	Valor justo outros resultados abrangentes	Perda realizada	Valor justo		Valor justo por vencimento		
	30/9/2021	31/12/2020					30/9/2021	31/12/2020	2021	2022	Total
Hedge de operações de venda de energia											
Non Deliverable Forward	43.000	122.000	USD Milhares	(76.427)	63.500	(71.208)	(45.944)	(104.225)	(34.018)	(11.926)	(45.944)

26.3 Demonstrativos da análise de sensibilidade

Os principais fatores de risco que impactam a precificação dos instrumentos financeiros em equivalentes de caixa, empréstimos e financiamentos e instrumentos financeiros derivativos, são (i) a exposição à flutuação do dólar e (ii) taxas de juros CDI, TJLP, IPCA e cupom de dólar e (iii) a exposição de preço dos contratos de compra e venda de energia elétrica. Os cenários para estes fatores são elaborados utilizando fontes de mercado e fontes especializadas.

Os cenários em 30 de setembro de 2021, estão descritos abaixo:

Cenário I - Considera choque nas curvas e cotações de mercado de 31 de dezembro de 2020, conforme cenário base definido pela Administração para 31 de dezembro de 2021;

Cenário II - Considera choque de + ou - 25% nas curvas de mercado de 30 de setembro de 2021;

Cenário III - Considera choque de + ou - 50% nas curvas de mercado de 30 de setembro de 2021.

					Controladora					
					Impactos no resultado					
					Cenário I		Cenários II & III			
					Choque nas curvas de 30/9/2021	Resultados do cenário I	-25%	-50%	+25%	+50%
Fatores de risco	Equivalentes de caixa (I)	Unidade								
Taxas de juros										
BRL-CDI 6.15%	192.916	BRL milhares	178 bps*	3.433	(2.966)	(5.932)	2.966	5.932		

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VTRM Energia Participações S.A.
Notas explicativas

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

						Consolidado					
						Impactos no resultado					
						Cenário I		Cenários II & III			
Fatores de risco	Equivalentes de caixa e fundo de liquidez - conta reserva	Empréstimos e financiamentos (i) (ii)	Principal de instrumentos financeiros derivativos (i)	Contratos futuros de energia	Unidade	Choque nas curvas de 30/9/2021	Resultados do cenário I	-25%	-50%	+25%	+50%
Taxas de juros											
CDI 6,15%	1.455.148	305.429	233.894	-	BRL milhares	178 bps*	25.882	(20.934)	(41.867)	20.934	41.867
TJLP 0,12%	-	1.653.454	-	-	BRL milhares	3 bps*	392	18.952	37.904	(18.952)	(37.904)
IPCA 7,02%	-	2.510.491	-	-	BRL milhares	148 bps*	21.661	25.621	51.241	(25.621)	(51.241)
Câmbio											
USD	-	-	43.000	-	USD milhares	-4,40%	2.633	14.955	29.910	(14.955)	(29.910)
Contratos futuros de energia											
Contratos de compra e venda - valor justo	-	-	-	25.043	BRL milhares		(25.043)	(27.034)	(29.024)	(22.993)	(20.889)

						Consolidado					
						Impactos no resultado abrangente					
						Cenário I		Cenários II & III			
Fatores de risco			Principal de instrumentos financeiros derivativos (i)		Unidade	Choque nas curvas de 30/9/2021	Resultados do cenário I	-25%	-50%	+25%	+50%
Taxas de juros											
CDI 6,15%			233.894		BRL milhares	178 bps*	(166)	367	741	(360)	(713)
Cupom de dólar			43.000		USD milhares	27 bps*	544	43.485	86.970	(43.485)	(86.970)
Câmbio											
USD			43.000		USD milhares	-4,40%	7.655	43.485	86.970	(43.485)	(86.970)

* bps - basis points

Os saldos apresentados não conciliam com as notas explicativas de derivativos, pois a análise realizada contemplou somente os cenários de taxas de juros sobre o valor principal das operações financeiras. Empréstimos e financiamentos não contemplam os custos de captação.

27 Notas explicativas não apresentadas

Nas demonstrações financeiras anuais foram divulgadas as notas explicativas abaixo, cujas premissas, operações e políticas não sofreram alterações relevantes à posição apresentada nessa demonstração financeira:

	Nota explicativa
Estimativa do valor justo	27.3
Instrumentos financeiro por categoria	27.5
Pesquisa e desenvolvimento	28
Seguros	29
Compromisso de longo prazo	30

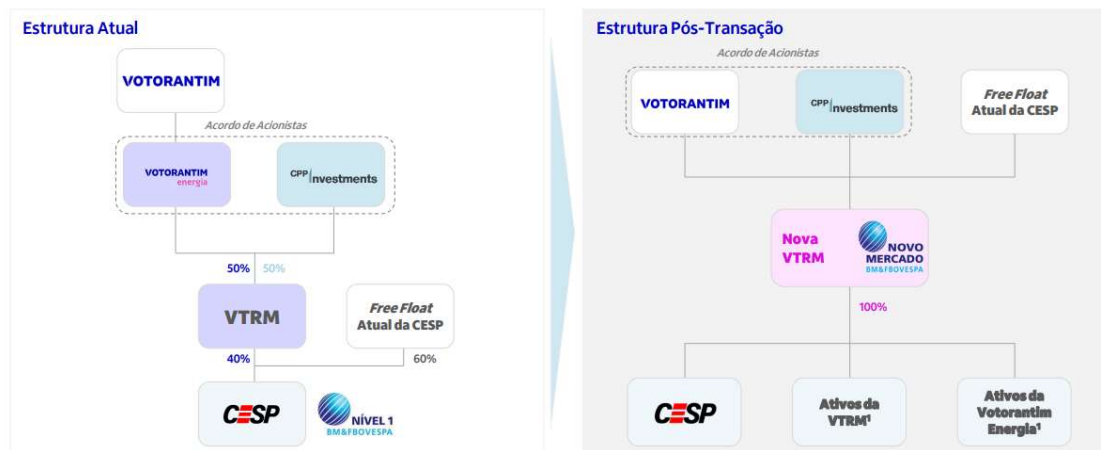
28 Eventos subsequentes

28.1 Reestruturação societária decorrente das Operações VTRM e CESP:

Em 18 de outubro de 2021, a controladora da VGE, Votorantim S.A. e o Canada Pension Plan Investment Board (CPP Investments) anunciaram a intenção de consolidar ativos de energia no Brasil, que terá ações listadas no Novo Mercado da B3.

Como parte do processo de reorganização, as empresas do grupo Votorantim: CBA, Votorantim Cimentos e Nexa Resources assumirão a gestão de seus ativos de autoprodução de energia que atualmente estão sob administração da Votorantim Energia. A transição ocorrerá até o final de 2021.

A seguir, um quadro ilustrativo de como se dará esta transação de reestruturação societária:



A consolidação pretende acontecer por meio de duas transações principais, e compreenderá diversas etapas, as quais detalhamos nos tópicos seguintes.

Transação VTRM:

a) Incorporação reversa VGE

A transação VTRM prevê a incorporação reversa da VGE pela VTRM, que passará a deter os seguintes ativos do patrimônio da VGE no momento da incorporação:

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

- (i) Participação de 66,6667% do capital social da CBA Energia, cujos ativos de geração incluem UHE Campos Novos e UHE Barra Grande, correspondente a 100% das ações preferenciais de sua emissão;
- (ii) Participação de 66,6667% do capital social da Pollarix, cujos ativos de geração incluem UHE Amador Aguiar I e II (Consórcio Capim Branco), UHE Picada, UHE Igarapava (Consórcio Igarapava) e UHE Campos Novos, correspondente a 100% das ações preferenciais de sua emissão;
- (iii) Participação de 100% do capital social da Votener, correspondente a 16.438.442 quotas de sua emissão.

Em consequência da incorporação reversa VGE, as 992.547.439 ações de emissão da VTRM e de titularidade da VGE serão canceladas e substituídas por igual número de ações da VTRM a serem atribuídas à VSA, na qualidade de única acionista da VGE. Além disso, em razão dos Ativos incorporados pela VTRM, serão emitidas 612.874.904 novas ações ordinárias da VTRM, também atribuídas à VSA ("Novas Ações VTRM"). O valor econômico atribuído (*equity value*) aos Ativos da VGE (excluindo o valor da participação detida pela VGE na VTRM) foi de R\$ 2,5 bilhões.

b) Aporte de capital CPP Investments

Como ato subsequente, o capital social da VTRM será aumentado em R\$ 1,5 bilhões, com a emissão de 365.803.013 novas ações, a serem totalmente subscritas por CPP Investments, com integralização em moeda corrente nacional.

Após a implementação da Transação VTRM, VSA e CPP Investments passarão a deter participações societárias de aproximadamente 54,2% e 45,8% no capital social da VTRM, respectivamente.

c) Abertura de Capital da VTRM e Listagem no Novo Mercado

Oportunamente, a VTRM, submeterá pedido de registro de companhia aberta categoria "A" perante a CVM ("Abertura de Capital") e de listagem no Novo Mercado da B3 ("Listagem no Novo Mercado"), observado que a efetiva listagem e negociação de ações da "Nova VTRM" no Novo Mercado dependerá da conclusão da Transação CESP.

d) Resgate de Ações Preferenciais da CESP

A VTRM realizará o resgate automático e compulsório da totalidade das ações preferenciais resgatáveis da CESP, com pagamento em dinheiro, em momento imediatamente subsequente à sua emissão. Uma vez resgatadas, contra a conta de reserva de capital da VTRM.

e) Proposta de incorporação de Ações da CESP pela VTRM

Como ato subsequente a abertura de capital, e de modo a permitir que os acionistas minoritários da CESP participem da "Nova VTRM", será apresentada uma proposta para a incorporação de ações, com a incorporação da totalidade das ações de emissão da CESP pela VTRM, e consequente atribuição, aos demais acionistas da CESP, dessas novas ações.

f) Aprovações

A reorganização societária não está sujeita à aprovação de nenhuma outra autoridade governamental, quer no Brasil, quer no exterior, com exceção da aprovação prévia do Conselho administrativo de defesa econômica ("CADE") e das autoridades antitruste da União Europeia e Turquia, considerando as etapas descritas.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.