



# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

**Pecém II Geração de Energia S.A.**

31 de dezembro de 2020 e 2019  
com relatório dos auditores independentes  
sobre as demonstrações financeiras

# Demonstrações financeiras

|                                                        |   |
|--------------------------------------------------------|---|
| Balanço Patrimonial .....                              | 3 |
| Demonstrações dos Resultados .....                     | 5 |
| Demonstrações dos Resultados Abrangentes .....         | 6 |
| Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido ..... | 7 |
| Demonstrações dos Fluxos de Caixa .....                | 8 |
| Notas explicativas às Demonstrações Financeiras .....  | 9 |

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| <b>01</b> Contexto operacional _                               | 9  |
| <b>02</b> Licenças e autorizações _                            | 9  |
| <b>03</b> Apresentação das Demonstrações Financeiras _         | 9  |
| <b>04</b> Resumo das principais práticas contábeis _           | 10 |
| <b>05</b> Estimativas e julgamentos contábeis críticos _       | 11 |
| <b>06</b> Caixa e equivalentes de caixa _                      | 12 |
| <b>07</b> Títulos e valores mobiliários _                      | 12 |
| <b>08</b> Contas a receber _                                   | 12 |
| <b>09</b> Estoque _                                            | 13 |
| <b>10</b> Impostos a recuperar e diferidos _                   | 13 |
| <b>11</b> Imobilizado _                                        | 16 |
| <b>12</b> Intangível _                                         | 18 |
| <b>13</b> Endividamento _                                      | 18 |
| <b>14</b> Fornecedores _                                       | 19 |
| <b>15</b> Impostos e contribuições a recolher _                | 19 |
| <b>16</b> Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos _ | 20 |
| <b>17</b> Provisão para contingências _                        | 23 |
| <b>18</b> Partes relacionadas _                                | 24 |
| <b>19</b> Patrimônio Líquido _                                 | 25 |
| <b>20</b> Receita de venda de bens e/ou serviços _             | 26 |
| <b>21</b> Custos e Despesas por natureza _                     | 27 |
| <b>22</b> Resultado financeiro _                               | 28 |
| <b>23</b> Cobertura de seguros _                               | 28 |



KPMG Auditores Independentes

Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro

20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Telefone +55 (21) 2207-9400

kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da  
Pecém II Geração de Energia S.A.

Rio de Janeiro - RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Pecém II Geração de Energia S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Pecém II Geração de Energia S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas *pelo International Accounting Standards Board* (IASB).

## Base para opinião

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

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 09 de abril de 2021

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



Luis Claudio França de Araújo  
Contador CRC RJ-091559/O-4

## Balanço Patrimonial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

|                                                    | Nota | 2020             | 2019             |
|----------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                       |      |                  |                  |
| <b>Circulante</b>                                  |      |                  |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa                      | 6    | 61.396           | 126.802          |
| Títulos e valores mobiliários                      | 7    | 108.643          | -                |
| Contas a receber                                   | 8    | 128.604          | 143.156          |
| Estoques                                           | 9    | 35.666           | 12.000           |
| Despesas antecipadas                               |      | 4.492            | 611              |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a recuperar | 10   | 33.629           | 6.576            |
| Outros impostos a recuperar                        | 10   | 147              | 6.695            |
| Adiantamentos diversos                             |      | 6.189            | 8.796            |
| Operações comerciais com partes relacionadas       | 18   | 241              | -                |
| Outros                                             |      | 175              | 1.253            |
|                                                    |      | <b>379.182</b>   | <b>305.889</b>   |
| <b>Não circulante</b>                              |      |                  |                  |
| Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos   | 10   | 85.715           | 86.181           |
| Depósitos vinculados                               |      | 333              | 161              |
| Operações comerciais com partes relacionadas       | 18   | 2.650            | 2.251            |
|                                                    |      | -                | -                |
|                                                    |      | <b>88.698</b>    | <b>88.593</b>    |
| <b>Imobilizado</b>                                 | 11   | 1.639.219        | 1.717.542        |
| <b>Intangível</b>                                  | 12   | 708              | 563              |
|                                                    |      | <b>1.729.976</b> | <b>1.806.698</b> |
| <b>Total do Ativo</b>                              |      | <b>2.107.807</b> | <b>2.112.587</b> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Balanço Patrimonial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

|                                                   | Nota | 2020             | 2019             |
|---------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Passivo</b>                                    |      |                  |                  |
| <b>Circulante</b>                                 |      |                  |                  |
| Fornecedores                                      | 14   | 67.355           | 54.220           |
| Empréstimos e financiamentos                      | 13   | -                | 75.159           |
| Arrendamentos a pagar                             |      | 2.338            | 1.716            |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a recolher | 15   | 26.328           | 25.726           |
| Outros impostos a recolher                        | 15   | 5.872            | 8.812            |
| Obrigações sociais e trabalhistas                 |      | 2.811            | 2.587            |
| Participações nos lucros                          |      | 5.865            | 5.469            |
| Provisão de custo por indisponibilidade           | 20.e | 14.384           | 15.068           |
| Pesquisa e desenvolvimento - setor elétrico       | 20.d | 17.969           | 18.791           |
| Dividendos a pagar                                | 19.2 | 10.353           | -                |
| Mútuos com partes relacionadas                    | 18   | 74.111           | 16.198           |
| Outras obrigações                                 |      | 50               | 42               |
|                                                   |      | <b>227.436</b>   | <b>223.788</b>   |
| <b>Não circulante</b>                             |      |                  |                  |
| Fornecedores                                      | 14   | 3.131            | 923              |
| Empréstimos e financiamentos                      | 13   | -                | 522.851          |
| Arrendamentos a pagar                             |      | 8.859            | 9.918            |
| Operações comerciais com partes relacionadas      | 18   | 10.461           | 22.527           |
| Mútuos com partes relacionadas                    | 18   | 790.363          | 294.719          |
| Provisão para contingências                       | 17   | 14.377           | 20.792           |
| Provisão para desmantelamento                     |      | 4.459            | 5.274            |
|                                                   |      | <b>831.650</b>   | <b>877.004</b>   |
| <b>Total do Passivo</b>                           |      | <b>1.059.086</b> | <b>1.100.792</b> |
| <b>Patrimônio líquido</b>                         | 19   |                  |                  |
| Capital social                                    |      | 1.000.006        | 1.182.179        |
| Reserva legal                                     |      | 2.370            | -                |
| Reserva de lucros                                 |      | 31.059           | -                |
| Reserva de incentivo fiscal                       |      | 15.286           | 11.789           |
| Prejuízo acumulado                                |      | -                | (182.173)        |
| <b>Total do patrimônio líquido</b>                |      | <b>1.048.721</b> | <b>1.011.795</b> |
| <b>Total do Passivo</b>                           |      | <b>2.107.807</b> | <b>2.112.587</b> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações dos Resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

|                                                               | Nota | 2020           | 2019           |
|---------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Receita de venda de bens e/ou serviços                        | 20   | 562.865        | 648.022        |
| Custo dos bens e/ou serviços vendidos                         | 21   | (386.982)      | (492.439)      |
| <b>Resultado bruto</b>                                        |      | <b>175.883</b> | <b>155.583</b> |
| <b>Despesas/Receitas operacionais</b>                         |      |                |                |
| Gerais e administrativas                                      | 21   | (9.859)        | (11.173)       |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas             | 21   | 6.008          | (20.105)       |
| <b>Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos</b> |      | <b>172.032</b> | <b>124.305</b> |
| <b>Resultado financeiro</b>                                   | 22   |                |                |
| Receitas financeiras                                          |      | 20.808         | 17.354         |
| Despesas financeiras                                          |      | (144.283)      | (99.768)       |
| <b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>             |      | <b>48.557</b>  | <b>41.891</b>  |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro</b>   |      |                |                |
| Corrente                                                      | 10   | (691)          | (3.141)        |
| Diferido                                                      | 10   | (466)          | (8.896)        |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                             |      | <b>47.400</b>  | <b>29.854</b>  |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações dos Resultados Abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

|                                                                                                          | 2020          | 2019          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                                                                        | <b>47.400</b> | <b>29.854</b> |
| <b>Outros resultados abrangentes a ser reclassificados para resultado do exercício em e subsequentes</b> |               |               |
| Outros resultados abrangentes                                                                            | -             | -             |
| <b>Total de outros resultados abrangentes do exercício, líquidos de tributos</b>                         | <b>47.400</b> | <b>29.854</b> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

|                                     | Capital Social<br>Integralizado | Reserva de<br>lucros a realizar | Reserva legal | Reserva de<br>incentivo fiscal | Prejuízos/ lucro<br>acumulados | Total do<br>patrimônio<br>líquido |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Saldo em 1º de dezembro 2019</b> | <b>1.182.179</b>                |                                 | -             | -                              | <b>(200.238)</b>               | <b>981.941</b>                    |
| Incentivo fiscal SUDAM/SUDENE       | -                               | -                               | -             | 11.789                         | (11.789)                       | -                                 |
| <b>Transações com acionistas:</b>   |                                 |                                 |               |                                |                                |                                   |
| Lucro líquido do exercício          | -                               | -                               | -             | -                              | 29.854                         | <b>29.854</b>                     |
| <b>Saldo em 31 de dezembro 2019</b> | <b>1.182.179</b>                | <b>-</b>                        | <b>-</b>      | <b>11.789</b>                  | <b>(182.173)</b>               | <b>1.011.795</b>                  |
| Incentivo fiscal SUDAM/SUDENE       | -                               |                                 | -             | 3.497                          | (3.618)                        | <b>(121)</b>                      |
| <b>Transações com acionistas:</b>   |                                 |                                 |               |                                |                                |                                   |
| Redução do capital social           | (182.173)                       | -                               | -             | -                              | 182.173                        | -                                 |
| Lucro líquido do exercício          | -                               |                                 | -             | -                              | 47.400                         | <b>47.400</b>                     |
| Reserva legal                       | -                               | -                               | 2.370         | -                              | (2.370)                        | -                                 |
| Reserva de lucros a realizar        | -                               | 31.059                          | -             | -                              | (31.059)                       | -                                 |
| Dividendo mínimo obrigatório        | -                               | -                               | -             | -                              | (10.353)                       | <b>(10.353)</b>                   |
| <b>Saldo em 31 de dezembro 2020</b> | <b>1.000.006</b>                | <b>31.059</b>                   | <b>2.370</b>  | <b>15.286</b>                  | <b>-</b>                       | <b>1.048.721</b>                  |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

|                                                                                         | 2020             | 2019             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>                                       |                  |                  |
| <b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>                                       | 48.557           | 41.891           |
| Ajustes para reconciliar o prejuízo ao fluxo de caixa das atividades operacionais:      |                  |                  |
| Depreciação e amortização                                                               | 81.564           | 85.538           |
| Depreciação e amortização arrendamento mercantil                                        | 2.191            | 2.022            |
| Juros do arrendamento mercantil                                                         | 1.344            | 1.329            |
| Baixa de imobilizado e intangível                                                       | 9.246            | 1.222            |
| Juros empréstimos                                                                       | 67.727           | 61.940           |
| Juros mútuos                                                                            | 16.036           | 17.660           |
| Variação cambial ativa e passiva                                                        | 21.823           | 4.996            |
| Provisão para desmantelamento                                                           | (815)            | 1.692            |
| Provisão (reversão) para contingências                                                  | (6.415)          | 19.585           |
| Provisões de comissões de fianças                                                       | 1.574            | 1.143            |
| Atualização monetária contratual                                                        | 1.629            | 6.220            |
| Amortização de custo de captação de empréstimos                                         | 5.866            | 1.278            |
|                                                                                         | <b>250.327</b>   | <b>246.516</b>   |
| (Aumento) redução nos ativos /Aumento (redução) nos passivos operacionais:              |                  |                  |
| Despesas antecipadas                                                                    | (2.445)          | 4.417            |
| Contas a receber                                                                        | 14.552           | (47.743)         |
| Impostos a recuperar                                                                    | (20.505)         | 5.734            |
| Estoque                                                                                 | (23.666)         | 49.518           |
| Impostos, taxas e contribuições                                                         | (452)            | 5.388            |
| Fornecedores                                                                            | (6.480)          | (1.296)          |
| Provisões e encargos trabalhistas                                                       | 620              | (523)            |
| Provisão de custo por indisponibilidade                                                 | (684)            | 4.366            |
| Pesquisa e desenvolvimento - setor elétrico                                             | (822)            | 3.230            |
| Operações comerciais com partes relacionadas Ativo e Passivo                            | (12.706)         | 10.699           |
| Outros Ativos e passivos                                                                | 390              | (2.434)          |
|                                                                                         | <b>(52.198)</b>  | <b>31.356</b>    |
| Imposto de Renda e Contribuição Social pagos                                            | (2.577)          | (2.454)          |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>     | <b>195.552</b>   | <b>275.418</b>   |
| <b>Fluxo caixa das atividades de investimentos</b>                                      |                  |                  |
| Aquisição de imobilizado e intangível                                                   | (14.823)         | (67.895)         |
| Títulos e valores mobiliários                                                           | (108.643)        | -                |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa líquido consumido nas atividades de investimentos</b>  | <b>(123.466)</b> | <b>(67.895)</b>  |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>                                  |                  |                  |
| Pagamento do passivo de arrendamento mercantil financeiro                               | (1.781)          | (2.921)          |
| Amortizações do principal - financiamentos                                              | (653.313)        | (73.448)         |
| Captção de mútuos com partes relacionadas                                               | 537.521          | -                |
| Juros pagos                                                                             | (65.222)         | (62.450)         |
| Depósitos vinculados                                                                    | 45.303           | (1.872)          |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos</b> | <b>(137.492)</b> | <b>(140.691)</b> |
| <b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>                               | <b>(65.406)</b>  | <b>66.832</b>    |
| <b>Demonstração da variação de caixa e equivalentes de caixa</b>                        |                  |                  |
| No início do exercício                                                                  | 126.802          | 59.970           |
| No fim do exercício                                                                     | 61.396           | 126.802          |
| <b>Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>                               | <b>(65.406)</b>  | <b>66.832</b>    |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

## 1. Contexto operacional

A Pecém II Geração de Energia S.A. ("Companhia" ou "Pecém II") é uma sociedade anônima de capital fechado e foi constituída em 13 de novembro de 2008 sob a denominação de MPX Pecém II Geração de Energia S.A., com capacidade total de 360MW. Em 13 de dezembro de 2013 sua razão social foi alterada para Pecém II Geração de Energia S.A.

Em 30 de setembro de 2008, a Companhia sagrou vitoriosa no Leilão A-5 garantindo a comercialização de 276 MW médios por um período de 15 anos. O contrato garante uma receita anual mínima, indexada ao IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IBGE) e, adicionalmente, uma receita variável destinada a cobrir os custos (combustível, operação e manutenção).

## 2. Licenças e autorizações

A Companhia possui autorização para operação de uma usina termelétrica ("UTE") a carvão mineral, instalada no Complexo Industrial e Portuário do Pecém (CIPP), Estado do Ceará, com capacidade instalada de geração de 365MW. Em 18 de outubro de 2013, a Companhia recebeu autorização da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) para iniciar a operação comercial, que vigorará pelo prazo de 35 anos, a partir da data de autorização, conforme Portaria nº. 209, de 27 de junho de 2008, do Ministério de Minas e Energia.

Em 13 de dezembro de 2018 foi emitida a atual Licença de Operação (LO) 715/2018 que autoriza as operações por três anos, possuindo validade até 12 de dezembro de 2021.

Além dos programas socioambientais exigidos nessas condicionantes, a Companhia sustenta as linhas de pesquisas e desenvolvimento em projetos com o potencial de minimizar eventuais impactos socioambientais causados por sua atividade, dentre essas ações destaca-se a utilização das cinzas geradas na usina ("Pecém II") para fabricação de cimento.

Em 21 de dezembro de 2018, Pecém II Geração de Energia S/A obteve da Superintendência Estadual do Meio Ambiente - ("SEMACE") do Estado do Ceará a renovação da Licença de Operação de nº 472/2018, embasada no parecer técnico nº 3480/2018-DICOP/GECON, referente a UTE Porto do Pecém II. Sua vigência será até 20 de setembro de 2021.

Por fim, a Companhia perseguiu tempestivamente as condições estabelecidas na Outorga de Direito de Uso de Água nº 454/2016 emitida pela Coordenadoria de Gestão dos Recursos Hídricos do Estado do Ceará (CGERH), garantindo a disponibilidade hídrica para o adequado funcionamento da usina na produção de energia elétrica.

## 3. Base de elaboração e apresentações das demonstrações financeiras

### 3.1 Declaração de conformidade e base de elaboração

As demonstrações financeiras da Companhia referentes aos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2020 e 2019, foram elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("IFRS") emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB") e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem os pronunciamentos contábeis, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC"). As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão apresentadas na Nota 4.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por certos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos. Adicionalmente, a Companhia considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07, emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações financeiras. Dessa forma, as informações relevantes próprias

das demonstrações financeiras estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 5.

Na preparação destas demonstrações financeiras, as mesmas políticas contábeis foram aplicadas nos exercícios apresentados.

A emissão destas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 09 de abril de 2021.

### 3.2 Declaração de continuidade

A administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. A administração entende que a estratégia comercial e administrativa na gestão dos custos e despesas, adotada nos últimos anos e que trouxeram a Companhia para resultados positivos, continuará a ser praticada. Assim, as demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade operacional dos negócios da Companhia.

### 3.3 Mudanças nas práticas contábeis e divulgações

A Companhia adotou sem impactos significativos, as alterações ao CPC 15/IFRS 3 sobre definição de um negócio, e as alterações ao CPC 48/IFRS 9 e CPC 40/IFRS 7 sobre Reforma da Taxa de Juros de Referência a partir de 1º de janeiro de 2020. Uma série de outras novas normas também entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020, mas não afetaram as demonstrações financeiras da Companhia.

A partir de 1º de janeiro de 2021, as normas “CPC 06 (R2) – Arrendamentos” e do “CPC 48 – Instrumentos Financeiros” foram alteradas conforme minuta de revisão de pronunciamentos técnicos nº 17, os quais não foram adotados antecipadamente pela Companhia e não terão impacto significativo nas demonstrações financeiras.

## 4. Resumo das principais práticas contábeis

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas pela Companhia de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

### 4.1 Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor nas datas dos balanços. Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado.

### 4.2 Participação nos resultados

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados de funcionários com base em metas corporativas estabelecidas atreladas ao plano de desenvolvimento e crescimento da Companhia. A participação nos resultados é composta por avaliação das metas de todos os colaboradores e diretoria. No entendimento da Administração, esse benefício vem sendo aprimorado com o passar dos anos para proporcionar um maior engajamento dos funcionários na melhoria dos resultados da Companhia.

### 4.3 Subvenção governamental

A Companhia está situada em uma região na área de atuação da Sudene (Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste) e obteve o incentivo fiscal que estabelece uma redução de 75% do imposto de renda do lucro decorrente da receita incentivada, até 2027. O resultado obtido com este benefício fiscal é a redução da despesa de imposto de renda e, na distribuição dos resultados do período, o montante reduzido da despesa é destinado à conta de reserva de incentivos fiscais, conforme disposição legal.

As demais práticas contábeis relevantes da Companhia estão apresentadas nas notas explicativas próprias aos itens a que elas se referem.

## 5. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

### 5.1 Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- (i) **Nota explicativa nº “15 - Provisão para contingências”** - Reconhecimento de provisões para riscos fiscais, cíveis, trabalhistas, administrativos e regulatórios, por meio da análise da probabilidade de perda que inclui avaliação das evidências disponíveis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.

### 5.2 Incertezas sobre premissas e estimativas

- (ii) **Nota explicativa nº “10 Imobilizado”** - A Companhia avalia anualmente potenciais indicativos de perdas nos ativos, de acordo com a norma de contabilidade CPC 01 (R1). Caso a Companhia identifique indicativo de desvalorização dos ativos, deve ser realizado o teste com base nas Unidades Geradoras de Caixa (UGCs). Adicionalmente, a Companhia avalia os impactos nas estimativas de custos com obrigações de desmantelamento de áreas - a estimativa do momento de realização dos custos com obrigações de desmantelamento de áreas é baseada no prazo da concessão. O reconhecimento contábil dessas obrigações deve ser com base no valor presente, utilizando-se uma taxa de desconto. Longos períodos até a data de abandono e variações na taxa de desconto, por menor que sejam, podem ocasionar grandes variações no valor reconhecido.
- (iii) **Nota explicativa nº “9 - Impostos a recuperar e diferidos”** - Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos - Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos e os adotados para fins de tributação e sobre prejuízos fiscais na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão compensados. Como evidência para o reconhecimento dos tributos diferidos, foi considerado a abordagem de fluxo de caixa operacional, com prazo que se inicia em 2021 e se estende até o ano de 2050 e o preço de venda são de acordo com as condições contratuais até o final da vida útil dos ativos que suportam o seu reconhecimento e a expectativa de realização dos impostos. A projeção dos lucros tributáveis futuros está alinhada com o plano estratégico da Companhia e o período estimado de realização dos impostos diferidos é de 2 anos.
- (iv) **Custo por indisponibilidade** - A Companhia testa eventuais perdas por indisponibilidade de sua unidade termelétrica que podem afetar os resultados da Companhia, considerando com base os contratos de CCEAR's que preveem a utilização de média móvel de 60 meses de geração efetiva, conhecido contabilmente pelo valor justo. Essas estimativas foram discutidas com os gestores operacionais, sendo revisadas e aprovadas pela Administração.

## 6. Caixa e Equivalente de caixa

### Prática contábil

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor, sendo demonstrados na data do balanço a valor justo. As aplicações financeiras possuem opção de resgate antecipado dos referidos títulos, sem penalidades ou perda de rentabilidade.

|                                         | 2020          | 2019           |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|
| Caixa e bancos                          | 5             | 3              |
| Fundo de Investimento FICFI RF CP ENEVA | 20.504        | -              |
| CDB/Compromissadas (a)                  | 40.887        | 126.799        |
|                                         | <b>61.396</b> | <b>126.802</b> |

- (a) Representam valores investidos em CDBs e Compromissadas emitidos por instituições financeiras de primeira linha, todos vinculados a taxas pós-fixadas e com rentabilidade média no ano sobre o DI CETIP ("CDI") de 100% (taxa nominal na curva, com liquidez em até 90 dias e sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor).

## 7. Títulos e valores mobiliários

|                                             | 2020           | 2019     |
|---------------------------------------------|----------------|----------|
| Letras Financeiras do Tesouro ("LFT's") (a) | 108.643        | -        |
|                                             | <b>108.643</b> | <b>-</b> |

- (a) LFTs são títulos pós-fixados cuja remuneração é dada pela variação da taxa SELIC diária registrada entre a data de liquidação da compra e a data de vencimento. Em 31 de dezembro de 2020, a carteira de LFTs da Companhia contém títulos cujos vencimentos ocorrem entre 2021 e 2025.

## 8. Contas a receber

### Prática contábil

As contas a receber de clientes da Companhia corresponde aos valores faturados pela venda de energia elétrica no curso normal das suas atividades. Inicialmente o reconhecimento é pelo valor justo e, subsequentemente, mensurado pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros, ajustado ao valor presente deduzido da perda de crédito esperada (PCE).

|                                                                               | 2020           | 2019           |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Contratos de comercialização de energia elétrica no ambiente regulado (CCEAR) | 99.191         | 98.078         |
| Contratos de comercialização de energia elétrica no ambiente livre            | 29.413         | 45.078         |
|                                                                               | <b>128.604</b> | <b>143.156</b> |

### Avaliação do risco de crédito

O mercado de energia é um ambiente altamente regulado, com mecanismos mitigatórios ao risco de inadimplência dos seus agentes. A segurança financeira do mercado está pautada no modelo de Câmara de compensação multilateral e centralizada.

As operações realizadas no âmbito da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) são contabilizadas e liquidadas de forma multilateral, não havendo indicação de parte e contraparte. Esse modelo é benéfico para os agentes individualmente e para a estabilidade do mercado como um todo, minimizando a probabilidade de impactos negativos. Desta forma, todos os agentes são garantidores das operações a serem liquidadas.

Adicionalmente, para os contratos comercializados bilateralmente é realizada uma análise de risco frente às contrapartes, antes da operação, através de informações auditadas, informações de mercado e situação atual da empresa e, posteriormente, através do registro do contrato na CCEE e o acompanhamento da empresa em relação aos pagamentos, que em caso de atraso, a energia negociada não é registrada e a contraparte ficará com um déficit de energia, sujeito ao preço de energia atual no mercado (PLD) e a multa na Câmara Comercializadora de Energia Elétrica (CCEE).

Além disso existem outras formas de gerenciamento do risco, como cláusulas contratuais, carta fiança, seguro garantia e outros.

Por todo contexto acima, entendemos que não há riscos de perda no contas a receber da Companhia, principalmente pelo ambiente de mercado em que estamos inseridos.

Nesse sentido, não existem contas a receber em atraso e com expectativa de perda.

O detalhamento por tipo de recebível está descrito na nota explicativa nº 20 – “Receita de venda de bens e/ou serviços”.

## 9. Estoques

### Prática contábil

Os estoques da Companhia são essencialmente materiais ou insumos a serem consumidos ou transformados no processo de geração de energia. Eles são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. A mensuração dos estoques inclui também qualquer redução ao valor realizável líquido desses ativos. O método de avaliação dos estoques de insumos é o da média ponderada móvel. Em 31 de dezembro de 2020, a companhia não identificou redução ao valor realizável líquido dos estoques.

|                                     | 2020          | 2019          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Materiais, suprimentos e outros (a) | 1.578         | 1.757         |
| Carvão (b)                          | 25.988        | 3.101         |
| Peças eletrônicas e mecânicas (c)   | 6.889         | 5.829         |
| Lubrificantes e químicos            | 1.211         | 1.313         |
|                                     | <b>35.666</b> | <b>12.000</b> |

- a. Saldo referente a materiais consumíveis necessários ao funcionamento da UTE, tais como óleo diesel e cal.
- b. Variação explicada pelos seguintes fatores: (i) aumento da curva de despacho observada no início do 1º semestre de 2020, o que demandou recomposição dos estoques de carvão e (ii) redução da demanda por energia a partir do 2º semestre de 2020, devido à pandemia de COVID-19.
- c. O saldo é composto por peças eletrônicas e mecânicas para utilização e reposição nas operações e manutenções realizadas na usina.

## 10. Impostos a recuperar e diferidos

### Prática contábil

Os encargos de IRPJ e a CSLL correntes e diferidos são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço da Companhia quando gera lucro tributável. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas apurações dos tributos sobre o lucro com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O IRPJ e a CSLL corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando há montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data das Demonstrações Financeiras.

Os tributos diferidos sobre o lucro são compensados quando há um direito legalmente exequível sobre a mesma entidade tributável. Os ativos fiscais diferidos decorrentes de perdas fiscais e diferenças temporárias não são reconhecidos quando não é provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis contra os quais possam ser utilizados.

As despesas de IRPJ e CSLL do período são reconhecidas na demonstração do resultado, exceto para transações reconhecidas diretamente no patrimônio líquido.

### Impostos a recuperar

O saldo da conta de Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL) a recuperar está representado a seguir:

|                            | 2020          | 2019         |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Imposto de Renda - IR      | 31.618        | 3.457        |
| Contribuição Social - CSLL | 2.011         | 3.119        |
|                            | <b>33.629</b> | <b>6.576</b> |

Os demais impostos a recuperar estão compostos por:

|                        | 2020       | 2019         |
|------------------------|------------|--------------|
| PIS, COFINS e IOF      | 15         | 1.388        |
| IPI importação         | -          | 3.424        |
| Tributos de Importação | -          | 1.747        |
| Outros                 | 132        | 136          |
|                        | <b>147</b> | <b>6.695</b> |

### Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

|                       | Ativo Diferido                    |                           |                | Passivo Diferido          |               |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|---------------|
|                       | Prejuízo Fiscal/<br>Base Negativa | Diferenças<br>temporárias | Total          | Diferenças<br>temporárias | Líquido       |
| Prejuízos fiscais     | 96.801                            | -                         | 96.801         | -                         | 96.801        |
| Provisões             | -                                 | 10.940                    | 10.940         | -                         | 10.940        |
| Depreciação acelerada | -                                 | -                         | -              | (22.026)                  | (22.026)      |
|                       | <b>96.801</b>                     | <b>10.940</b>             | <b>107.741</b> | <b>(22.026)</b>           | <b>85.715</b> |

  

|                       | Ativo Diferido                    |                           |                | Passivo Diferido          |               |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|---------------|
|                       | Prejuízo Fiscal/<br>Base Negativa | Diferenças<br>temporárias | Total          | Diferenças<br>temporárias | Líquido       |
| Prejuízos fiscais     | 98.694                            | -                         | 98.694         | -                         | 98.694        |
| Provisões             | -                                 | 2.124                     | 2.124          | -                         | 2.124         |
| Depreciação acelerada | -                                 | -                         | -              | (14.637)                  | (14.637)      |
|                       | <b>98.694</b>                     | <b>2.124</b>              | <b>100.818</b> | <b>(14.637)</b>           | <b>86.181</b> |

Com base na estimativa de geração de lucros tributáveis futuros, segue abaixo demonstrativo da projeção para os próximos anos iniciando por 2021:

|                                                        | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026 e<br>2027 | Total   |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|---------|
| Expectativa de realização anual dos impostos diferidos | 15.950 | 13.240 | 14.774 | 17.622 | 17.506 | 28.649         | 107.741 |

As premissas utilizadas nas projeções de lucros tributáveis futuros são as mesmas utilizadas no teste de impairment de ativos não financeiros conforme divulgadas na Nota Explicativa nº 11 – Imobilizado.

### Reconciliação da taxa efetiva

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os tributos calculados sobre o lucro líquido compreendem o IRPJ (alíquota de 15% e adicional de 10%) e a CSL (alíquota de 9%). A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social é demonstrada como segue:

|                                                            | 2020           | 2019            |
|------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Resultado do período antes do IRPJ/CSLL                    | 48.557         | 41.891          |
| Alíquota nominal - %                                       | 34%            | 34%             |
| IRPJ/CSLL à alíquota nominal                               | (16.509)       | (14.243)        |
| Diferenças permanentes                                     | 916            | (100)           |
| Ativo Fiscal Não Constituído (a)                           | 10.699         | (4.312)         |
| Redução Benefício SUDENE e PAT (b)                         | 3.737          | 6.618           |
| Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos           | (1.157)        | (12.037)        |
| Despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social corrente | (691)          | (3.141)         |
| Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos           | (466)          | (8.896)         |
| <b>Total</b>                                               | <b>(1.157)</b> | <b>(12.037)</b> |
| <b>Alíquota efetiva</b>                                    | <b>(2,38%)</b> | <b>(28,73%)</b> |

- (a) Refere-se à parcela de impostos diferidos que não foram registrados devido à incerteza quanto à sua recuperação sobre o saldo das diferenças temporárias da parte B.
- (b) O valor mais relevante se refere ao benefício fiscal regional concedido pela Sudene, que resulta em redução de até 75% do IRPJ, no período de 10 anos.

## 11. Imobilizado

|                             | 2020                                         |                            |                               |                        |                         |                             |                   |           |
|-----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------|
|                             | Edificações,<br>Obras Cíveis<br>Benfeitorias | Máquinas e<br>Equipamentos | Equipamento<br>de Informática | Móveis e<br>Utensílios | Imobilizado<br>em Curso | Custo de<br>Desmantelamento | Direito<br>de Uso | Total     |
| Custo                       |                                              |                            |                               |                        |                         |                             |                   |           |
| Saldo em 31/12/2018         | 449.076                                      | 1.579.412                  | 1.280                         | 19.753                 | 70.922                  | 1.768                       | -                 | 2.122.211 |
| Adições                     | 85                                           | 2.396                      | 51                            | 23                     | 55.863                  | 1.220                       | -                 | 59.638    |
| Adições IFRS16              | -                                            | -                          | -                             | -                      | -                       | -                           | 13.226            | 13.226    |
| Baixas - Ajuste Inventário  | -                                            | (630)                      | (427)                         | (923)                  | -                       | -                           | -                 | (1.980)   |
| Adiantamento à fornecedores | -                                            | -                          | -                             | -                      | 8.257                   | -                           | -                 | 8.257     |
| Transferências              | -                                            | (18.422)                   | -                             | -                      | 18.422                  | -                           | -                 | -         |
| Saldo em 31/12/2019         | 449.161                                      | 1.562.756                  | 904                           | 18.853                 | 153.464                 | 2.988                       | 13.226            | 2.201.352 |
| Adições                     | -                                            | -                          | -                             | 8                      | 14.891                  | -                           | -                 | 14.899    |
| Adições CPC 06 (R2)         | -                                            | -                          | -                             | -                      | -                       | -                           | 940               | 940       |
| Baixas                      | -                                            | (63)                       | -                             | -                      | -                       | (1.306)                     | -                 | (1.369)   |
| Adiantamento à fornecedores | -                                            | -                          | -                             | -                      | (9.183)                 | -                           | -                 | (9.183)   |
| Transferências              | 17.139                                       | 33.559                     | 883                           | -                      | (51.581)                | -                           | -                 | -         |
| Saldo em 31/12/2020         | 466.300                                      | 1.596.252                  | 1.787                         | 18.861                 | 107.591                 | 1.682                       | 14.166            | 2.206.639 |
| Depreciação                 |                                              |                            |                               |                        |                         |                             |                   |           |
| Saldo em 31/12/2018         | (74.387)                                     | (315.807)                  | (761)                         | (6.032)                | -                       | (138)                       | -                 | (397.125) |
| Adições                     | (14.958)                                     | (69.010)                   | (167)                         | (1.206)                | -                       | (80)                        | -                 | (85.421)  |
| Adições IFRS16              | -                                            | -                          | -                             | -                      | -                       | -                           | (2.022)           | (2.022)   |
| Baixas - Ajuste Inventário  | -                                            | 109                        | 350                           | 299                    | -                       | -                           | -                 | 758       |
| Saldo em 31/12/2019         | (89.345)                                     | (384.708)                  | (578)                         | (6.939)                | -                       | (218)                       | (2.022)           | (483.810) |
| Adições                     | (15.007)                                     | (65.180)                   | (140)                         | (1.153)                | -                       | -                           | -                 | (81.480)  |
| Adições CPC 06 (R2)         | -                                            | -                          | -                             | -                      | -                       | -                           | (2.191)           | (2.191)   |
| Baixas                      | -                                            | 61                         | -                             | -                      | -                       | -                           | -                 | 61        |
| Saldo em 31/12/2020         | (104.352)                                    | (449.827)                  | (718)                         | (8.092)                | -                       | (218)                       | (4.213)           | (567.420) |
| Valor Contábil              |                                              |                            |                               |                        |                         |                             |                   |           |
| Saldo em 31/12/2019         | 359.816                                      | 1.178.048                  | 326                           | 11.914                 | 153.464                 | 2.770                       | 11.204            | 1.717.542 |
| Saldo em 31/12/2020         | 361.948                                      | 1.145.119                  | 1.069                         | 10.769                 | 107.591                 | 2.770                       | 9.953             | 1.639.219 |

## Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui:

- O custo de materiais e mão de obra direta;
- Quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;
- Os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados; e
- Custos de empréstimos obtidos para a construção de ativos qualificáveis.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos em outras receitas/despesas operacionais no resultado.

## Custos subsequentes

Gastos subsequentes são capitalizados na medida em que seja provável que benefícios futuros associados com esses gastos sejam auferidos pela Companhia. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

## Depreciação

A depreciação é calculada com base no método linear ao longo das vidas úteis estimadas dos ativos, conforme apresentado a seguir:

| Itens de Imobilizado        | Range de depreciação |
|-----------------------------|----------------------|
| Edificações e benfeitorias  | 25 a 30 anos         |
| Equipamentos de informática | 6 anos               |
| Máquinas e equipamentos     | 5 a 36 anos          |
| Móveis e Utensílios         | 16 anos              |
| Veículos                    | 7 anos               |
| Direitos de uso             | 1 a 28 anos          |
| Custo de desmantelamento    | 34 anos              |

## Avaliação de impairment

Segundo o pronunciamento técnico CPC 01 (IAS 36) - Redução ao valor recuperável de ativos, a entidade deve avaliar a cada período de divulgação, se existem indicações de uma possível desvalorização no valor do ativo (imobilizado e intangível).

Se houver alguma evidência, deve-se calcular o seu valor recuperável, este que é determinado pela maior importância monetária entre o valor líquido de venda e seu valor em uso.

Não foi necessário a realização do teste de recuperabilidade para 31 de dezembro de 2020, pois não foram identificados nenhum indicativo de perda. Com isso, não há constituição de provisão para impairment no ativo imobilizado e intangível em 31 de dezembro de 2020.

## 12. Intangível

### Prática contábil

Os ativos intangíveis estão mensurados pelo custo total de aquisição menos as despesas de amortização e perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

A amortização é calculada sobre o valor do ativo, sendo reconhecida no resultado, baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas dos ativos a partir da data em que esses estão disponíveis para uso. Esses métodos são os que melhor refletem o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados nos diferentes ativos.

O montante de R\$ 708 em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 563 em 31 de dezembro de 2019) refere-se a Licenças de softwares utilizados nas atividades da Companhia e a um saldo de intangível em andamento, referente a gastos incorridos que ainda não foram concluídos ou utilizados. A amortização é calculada pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil econômica estimada de 5 anos. A amortização acumulada no exercício de 2020 foi de R\$ 666 (R\$ 582 em 31 de dezembro de 2019).

Os ativos intangíveis estão mensurados pelo custo total de aquisição e/ou construção menos as despesas de amortização e perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

## 13. Endividamento

Durante o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 e 2019 os empréstimos e financiamentos foram liquidados. Abaixo a movimentação dos empréstimos:

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo em 2019</b>                 | <b>598.010</b> |
| (+) Juros incorridos                 | 67.727         |
| (+/-) Variação cambial principal     | 1.629          |
| (-) Pagamento de principal           | (653.313)      |
| (-) Pagamento de juros               | (65.222)       |
| (+) Custo de captação                | 5.866          |
| (+) Depósitos vinculados             | 45.303         |
| <b>Saldo em 2020</b>                 | <b>-</b>       |
| <b>Saldo em 2018</b>                 | <b>666.342</b> |
| (+) Juros incorridos                 | 61.940         |
| (-) Pagamento de principal           | (73.448)       |
| (-) Pagamento de juros               | (62.450)       |
| (+) Atualização monetária contratual | 6.220          |
| (+) Amortização do custo de captação | 1.278          |
| (+) Depósitos vinculados             | (1.872)        |
| <b>Saldo em 2019</b>                 | <b>598.010</b> |

### Prática contábil

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os custos de empréstimos e financiamentos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos. Os custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

A Administração da Companhia avaliou que a melhor divulgação dos juros pagos sobre empréstimos e financiamentos é através dos fluxos de caixa de financiamentos, pois o custo desses passivos financeiros está intrinsicamente ligado à obtenção de recursos para a manutenção do parque gerador da Companhia.

## 14. Fornecedores

### Prática contábil

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas no balanço conforme prazo de vencimento (circulante e não circulante). Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

|                            | 2020          | 2019          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Geração de Energia (a)     | 28.920        | 10.713        |
| Construção de Novas Usinas | 20.684        | 20.478        |
| Manutenção das Usinas (b)  | 10.956        | 19.362        |
| Outros                     | 9.926         | 4.590         |
|                            | <b>70.486</b> | <b>55.143</b> |
| <b>Circulante</b>          | 67.355        | 54.220        |
| <b>Não Circulante</b>      | 3.131         | 923           |

(a) O saldo é composto substancialmente por obrigações com fornecedores de insumos para a geração de energia e fornecedores que realizam as manutenções das usinas referente às paradas programadas.

(b) O saldo está ligado, substancialmente, à gastos com a manutenção de máquinas e o aumento de sua vida útil.

## 15. Imposto e contribuições a recolher

O saldo de Imposto de Renda e Contribuição Social a pagar é composto por:

|                                                | 2020          | 2019          |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ        | 25.022        | 23.068        |
| Contribuição Social sobre Lucro Líquido - CSLL | 1.306         | 2.658         |
|                                                | <b>26.328</b> | <b>25.726</b> |

A Companhia é tributada com base no regime de Lucro Real efetuando as antecipações mensais de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, nos termos da legislação vigente.

A seguir apresentamos os saldos dos demais impostos e contribuições a recolher:

|                        | 2020         | 2019         |
|------------------------|--------------|--------------|
| ICMS                   | 1.072        | 1.519        |
| PIS, COFINS e IOF      | 3.952        | 5.241        |
| Tributos de Importação | 22           | -            |
| Outros                 | 826          | 2.052        |
|                        | <b>5.872</b> | <b>8.812</b> |

## 16. Instrumentos financeiros e Gerenciamento de Risco

Instrumento financeiro é qualquer contrato que dê origem a um ativo financeiro para a entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial para outra entidade.

### Prática contábil

Um ativo e um passivo financeiro são reconhecidos quando uma entidade se tornar parte das disposições contratuais de um instrumento financeiro. Exceto para contas a receber de clientes sem componente de financiamento significativo, os ativos e passivos financeiros são inicialmente mensurados a valor justo e, caso não sejam classificados como mensurados ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis a sua aquisição ou emissão são adicionados ou reduzidos.

### Classificação e mensuração subsequente

Ativos e passivos financeiros são geralmente, classificados como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, exceto em determinadas circunstâncias, que incluem determinados ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado. Quando ativos e passivos financeiros mensurados a custo amortizado têm seus termos contratuais modificados e tal modificação não for substancial, seus saldos contábeis refletirão o valor presente dos seus fluxos de caixa sob os novos termos, utilizando a taxa de juros efetiva original. A diferença entre o saldo contábil do instrumento remensurado quando da modificação não substancial dos seus termos e seu saldo contábil imediatamente anterior a tal modificação é reconhecida como ganho ou perda no resultado do período. Instrumentos financeiros derivativos são mensurados subsequentemente ao valor justo por meio do resultado.

A administração dos instrumentos financeiros é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas frente as vigentes no mercado. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo com instrumentos financeiros derivativos ou quaisquer outros ativos de risco, sendo essa determinação prevista na política de aplicações financeiras vigente.

Os valores justos são determinados com base nos preços de mercado, quando disponíveis, ou na sua falta, no valor presente de fluxos de caixa futuros esperados. Segue abaixo a característica de cada classificação:

- (i) **Custo amortizado:** ativo financeiro (instrumento financeiro de dívida) cujo fluxo de caixa contratual resulta somente do pagamento de principal e juros sobre o principal em datas específicas e, cujo modelo de negócios objetiva manter o ativo para receber seus fluxos de caixa contratuais;
- (ii) **Valor justo por meio de outros resultados abrangentes:** ativo financeiro (instrumento financeiro de dívida) cujo fluxo de caixa contratual resulta somente do recebimento de principal e juros sobre o principal em datas específicas e, cujo modelo de negócios objetiva tanto o recebimento dos fluxos de caixa contratuais do ativo quanto a sua venda, bem como investimentos em instrumentos patrimoniais não mantidos para negociação nem contraprestação contingente, que no reconhecimento inicial, a companhia elegeu de forma irrevogável por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em outros resultados abrangentes; e
- (iii) **Valor justo por meio do resultado:** todos os demais ativos financeiros. Esta categoria geralmente inclui instrumentos financeiros derivativos.

A hierarquia dos valores justos dos ativos e passivos financeiros registrados em base recorrente está demonstrada a seguir:

- (i) **Nível I:** são preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais a entidade pode ter acesso na data de mensuração;
- (ii) **Nível II:** são informações, que não incluem os preços cotados no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente;
- (iii) **Nível III:** são informações não observáveis para o ativo ou passivo.

A descrição dos saldos contábeis dos instrumentos financeiros incluídos nos balanços patrimoniais, bem como a classificação da hierarquia de valor justo, está apresentada a seguir:

|                                              | 2020             |                                              |                                   |                | 2019             |                                              |                                   |                |
|----------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                              | Custo Amortizado | Valor justo por meio do resultado abrangente | Valor justo por meio do resultado | Total          | Custo Amortizado | Valor justo por meio do resultado abrangente | Valor justo por meio do resultado | Total          |
| <b>Ativos</b>                                |                  |                                              |                                   |                |                  |                                              |                                   |                |
| <b>Custo Amortizado</b>                      | <b>301.867</b>   | -                                            | -                                 | <b>301.867</b> | <b>272.370</b>   | -                                            | -                                 | <b>272.370</b> |
| Depósito vinculado                           | 333              | -                                            | -                                 | 333            | 161              | -                                            | -                                 | 161            |
| Contas a receber                             | 128.604          | -                                            | -                                 | 128.604        | 143.156          | -                                            | -                                 | 143.156        |
| Caixa e Equivalente de Caixa                 | 61.396           | -                                            | -                                 | 61.396         | 126.802          | -                                            | -                                 | 126.802        |
| Títulos e valores mobiliários                | 108.643          | -                                            | -                                 | 108.643        | -                | -                                            | -                                 | -              |
| Operações comerciais                         | 2.891            | -                                            | -                                 | 2.891          | 2.251            | -                                            | -                                 | 2.251          |
| <b>Passivos</b>                              |                  |                                              |                                   |                |                  |                                              |                                   |                |
| <b>Custo amortizado</b>                      | <b>966.971</b>   | -                                            | -                                 | <b>966.971</b> | <b>998.231</b>   | -                                            | -                                 | <b>998.231</b> |
| Fornecedores                                 | 70.486           | -                                            | -                                 | 70.486         | 55.143           | -                                            | -                                 | 55.143         |
| Empréstimos e financiamentos                 | -                | -                                            | -                                 | -              | 598.010          | -                                            | -                                 | 598.010        |
| Operações comerciais com partes relacionadas | 10.461           | -                                            | -                                 | 10.461         | 294.719          | -                                            | -                                 | 294.719        |
| Mútuos                                       | 864.474          | -                                            | -                                 | 864.474        | 38.725           | -                                            | -                                 | 38.725         |
| Arrendamento mercantil                       | 11.197           | -                                            | -                                 | 11.197         | 11.634           | -                                            | -                                 | 11.634         |
| Dividendos a pagar                           | 10.353           | -                                            | -                                 | 10.353         | -                | -                                            | -                                 | -              |

### Estimativa do valor justo

Os instrumentos financeiros registrados a valor justo são classificados e divulgados de acordo com os níveis a seguir:

|                               | 2020    |                |         |                | 2019    |         |         |       |
|-------------------------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|---------|---------|-------|
|                               | Nível 1 | Nível 2        | Nível 3 | Total          | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| <b>Ativos financeiros</b>     |         |                |         |                |         |         |         |       |
| Títulos e valores mobiliários | -       | 108.643        | -       | 108.643        | -       | -       | -       | -     |
|                               | -       | <b>108.643</b> | -       | <b>108.643</b> | -       | -       | -       | -     |

### Risco de mercado

Risco de variação nos preços de mercadorias (commodities), taxas de câmbio e de juros.

### Risco de variação de preço (commodities)

No caso da Companhia, esse risco está associado exclusivamente ao preço do carvão, que forma os estoques necessários para geração de energia na termelétrica Pecem II.

O período entre a compra da carga e sua utilização para geração de energia se configura como o risco de variação de preço carregado pela termelétrica. A seguir, é apresentada a projeção de risco e sensibilidade dos montantes médios dos exercícios de 2020 e 2019:

|                          | Valor de Mercado<br>(Provável) | API2 / CIF ARA<br>(alta 25%) | API2 / CIF ARA<br>(alta 50%) |
|--------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>2019</b>              |                                |                              |                              |
| Receita variável (Ccomb) | 189.756                        | 237.196                      | 284.635                      |
| Custo variável (Carvão)  | (180.842)                      | (224.222)                    | (267.602)                    |
| Resultado variável       | <b>8.914</b>                   | <b>12.974</b>                | <b>17.033</b>                |
| <b>2020</b>              |                                |                              |                              |
| Receita variável (Ccomb) | 127.291                        | 159.114                      | 190.937                      |
| Custo variável (Carvão)  | (104.809)                      | (131.642)                    | (158.474)                    |
| Resultado variável       | <b>22.482</b>                  | <b>27.472</b>                | <b>32.463</b>                |

**Premissas\***

|                          | 2020    | 2019      |
|--------------------------|---------|-----------|
| Geração de energia - MWh | 919.017 | 1.462.134 |
| Consumo de carvão tn.    | 388.263 | 669.927   |
| CIF ARA                  | 53,25   | 62,81     |
| API2                     | 53,25   | 62,81     |
| Prêmio                   | (1,25)  | 2,65      |
| Fator i                  | 0,53    | 0,53      |
| FX                       | 4,95    | 3,93      |

**Sendo:**

$$Ccomb = CIF\ ARA * Fator\ i * FX$$

$$Custo\ Carvão = API2 + prêmio$$

$$API2 \sim CIF\ ARA$$

\* Informação não auditada.

**(a) Risco cambial**

A Companhia não possui exposição cambial relevante relacionada ao seu passivo financeiro oriundo de operações em moeda estrangeira.

**Risco de crédito**

O risco de crédito decorre da possibilidade da Companhia sofrerem perdas em função da inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Esse fator de risco pode ser oriundo de operações comerciais e da gestão de caixa.

Para mitigar os riscos, a Companhia adota como prática a análise da situação financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como o acompanhamento permanente das posições em aberto.

A Companhia possui uma política de aplicações financeiras, na qual estabelece limites de aplicação por instituição e considera a avaliação de rating como referencial para limitar o montante aplicado. Os prazos médios são constantemente avaliados bem como os indexadores das aplicações para fins de diversificação do portfólio.

|                               | 2020           | 2019           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Posições do risco de crédito  |                |                |
| Caixa e equivalente de caixa  | 61.396         | 126.802        |
| Títulos e valores mobiliários | 108.643        | -              |
| Contas a receber de clientes  | 128.604        | 143.156        |
| Depósito vinculado            | 333            | 161            |
|                               | <b>298.976</b> | <b>270.119</b> |

**Risco de liquidez**

A Companhia monitora seu nível de liquidez considerando os fluxos de caixa esperados em contrapartida ao montante disponível de caixa e equivalentes de caixa. A gestão do risco de liquidez implica em manter caixa, títulos e valores mobiliários suficientes e capacidade de liquidar posições de mercado. Os valores reconhecidos em 31 de dezembro de 2020 se aproximam dos valores de liquidação das operações, incluindo a estimativa de pagamentos futuros de juros.

|                      | 2020        |                 |               |               |                |           |
|----------------------|-------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
|                      | Até 6 meses | De 6 a 12 meses | De 1 a 2 anos | De 2 a 5 anos | Mais de 5 anos | Total     |
| Passivos             |             |                 |               |               |                |           |
| Fornecedores         | -           | 67.355          | 3.131         | -             | -              | 70.486    |
| Operações comerciais | -           | -               | -             | -             | 10.461         | 10.461    |
| Mútuos               | 45.403      | 45.400          | 90.352        | 784.769       | 196.379        | 1.162.303 |
|                      | 45.403      | 112.755         | 93.483        | 784.769       | 206.840        | 1.243.250 |

|                              | 2019        |                 |               |               |                |           |
|------------------------------|-------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
|                              | Até 6 meses | De 6 a 12 meses | De 1 a 2 anos | De 2 a 5 anos | Mais de 5 anos | Total     |
| Passivos                     |             |                 |               |               |                |           |
| Fornecedores                 | -           | 54.220          | 923           | -             | -              | 55.143    |
| Operações comerciais         | -           | -               | 22.004        | -             | -              | 22.004    |
| Mútuos                       | -           | -               | -             | 294.719       | -              | 294.719   |
| Empréstimos e financiamentos | 52.109      | 79.972          | 131.642       | 358.640       | 307.150        | 929.513   |
|                              | 52.109      | 134.192         | 154.569       | 653.359       | 307.150        | 1.301.379 |

### Gestão de Capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade das empresas para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

## 17. Provisão para contingências

A Companhia é parte em ações judiciais trabalhistas e ambientais, assim como processos administrativos regulatórios avaliadas pelos assessores jurídicos.

### Prática contábil

A Companhia constitui uma provisão quando há obrigação presente, originada de eventos passados e que haverá provável desembolso de caixa para seu encerramento. O saldo da provisão para contingências no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 é apresentado abaixo:

|                            | 2019            | 2020         |                 |              |                 |
|----------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
|                            | Saldo acumulado | Adições      | Reversão        | Atualização  | Saldo acumulado |
| Trabalhista (a)            | 20.629          | 5.477        | (13.690)        | 1.961        | 14.377          |
| Ambiental                  | 163             | -            | (167)           | 4            | -               |
| <b>Total das Provisões</b> | <b>20.792</b>   | <b>5.477</b> | <b>(13.857)</b> | <b>1.965</b> | <b>14.377</b>   |

- a. Englobam reclamações movidas por ex-funcionários próprios da Companhia e empregados de empresas terceirizadas, que pleiteiam, dentre outros, verbas rescisórias, adicional de periculosidade, vínculo empregatício com a Companhia e posterior equiparação em direitos aos empregados desta ou, ainda, eventuais verbas inadimplidas por suas contratantes diretas. A reversão apresentada no quadro acima está vinculada ao recálculo de processos.

### Contingências com risco possível (não provisionado)

A Companhia possui ações de natureza trabalhista, ambiental e cível que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda classificado pela Administração e por seus advogados e assessores jurídicos como possível, as quais estão assim representadas:

|             | 2020         | 2019         |
|-------------|--------------|--------------|
| Trabalhista | 2.721        | 4.349        |
| Cível       | 3            | 2            |
| Ambiental   | 654          | 144          |
|             | <b>3.378</b> | <b>4.495</b> |

## 18. Partes relacionadas

### Acionistas

Os acionistas da Companhia são a Eneva S.A. e Eneva Participações S.A., que detém, respectivamente, 88,85%, 11,15% das ações ordinárias.

### Companhias ligadas

A Companhia possui como principais companhias ligadas: Eneva S.A., Eneva Participações S.A., Itaqui Geração de Energia, Parnaíba I Geração de Energia S.A, Eneva Comercializadora de Energia S.A. e Parnaíba Geração e Comercialização de Energia S.A.

Os saldos do ativo, passivo e resultado em 31 de dezembro de 2019 e de 2020, relativa às operações com partes realizadas, estão representadas da seguinte forma:

|                                                            | Ativo        |              | Passivo        |                | Resultado       |                  |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
|                                                            | 2020         | 2019         | 2020           | 2019           | 2020            | 2019             |
| <b>Mútuo</b>                                               |              |              |                |                |                 |                  |
| ENEVA S.A. (a)                                             | -            | -            | 864.474        | 294.719        | (16.036)        | (17.660)         |
|                                                            | -            | -            | <b>864.474</b> | <b>294.719</b> | <b>(16.036)</b> | <b>(17.660)</b>  |
| <b>Operações comerciais</b>                                |              |              |                |                |                 |                  |
| Itaqui Geração de Energia S.A                              | 2.450        | 2.095        | 389            | 396            | 115             | (72)             |
| ENEVA S.A.                                                 | 140          | 98           | 7.080          | 9.276          | (46.272)        | (26.855)         |
| Eneva Comercializadora de Energia S.A                      | 241          | -            | 2.571          | 12.458         | (7.536)         | (62.735)         |
| Pecém Operações e Manut de Unidades de Operações Elétricas | -            | -            | 199            | 177            | (2.479)         | (2.090)          |
| Porto do Pecém Transportadora de Minério S.A.              | -            | -            | 1              | 1              | (6.861)         | (9.355)          |
| Mabe - retenções contratuais                               | -            | -            | -              | 16.198         | -               | -                |
| Outras                                                     | 60           | 58           | 221            | 219            | (18)            | (69)             |
|                                                            | <b>2.891</b> | <b>2.251</b> | <b>10.461</b>  | <b>38.725</b>  | <b>(63.051)</b> | <b>(101.176)</b> |
|                                                            | <b>2.891</b> | <b>2.251</b> | <b>874.935</b> | <b>333.444</b> | <b>(79.087)</b> | <b>(118.836)</b> |

- a. O saldo é composto por contrato de mútuo celebrado com a Eneva (mutuante) sujeito a juros de mercado (104% do CDI) e com prazo de vencimento indeterminado, no montante de R\$ 864.474 (R\$ 294.719, em 31 de dezembro de 2019). A variação corresponde à emissão de um novo mútuo no valor de 543 milhões, firmado em 17 de agosto de 2020 sujeito à juros baseado no IPCA + 3,19% ao ano, com o objetivo de custear o pré-pagamento do financiamento com o BNDES.

Para os valores a receber de companhias ligadas identificadas como partes relacionadas, a Administração entende pela não constituição de PCE, devido a compensação ser realizada através das transações mantidas entre as partes.

A Administração realiza análises periódicas sobre a estrutura de capital e a melhor alocação dos fluxos de caixa de acordo com a estratégia do Companhia Eneva S.A.

### Remuneração dos membros da Diretoria

De acordo com a Lei nº 6.404/1976 e com o estatuto social da Companhia, é responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral, fixar o montante global da remuneração anual dos administradores, cabendo ao Conselho de Administração da controladora Eneva S.A. efetuar a distribuição da verba entre os mesmos.

## 19. Patrimônio Líquido

### 19.1 Capital Social

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social da Pecém II Geração de Energia S.A. sofreu redução em seu saldo, passando a ser R\$ 1.000.006, mediante o cancelamento de 219.486.265. Tal redução foi utilizada na compensação do prejuízo acumulado da Companhia, conforme Assembleia geral extraordinária realizada em 10 de dezembro de 2020. Em 31 de dezembro de 2019, o capital social da Pecém II Geração de Energia S.A. correspondia R\$ 1.182.179, sendo composto por 1.204.825.879 ações, detidas pela Pecém II Participações S.A.

### 19.2 Dividendos

O estatuto da Companhia é omissivo quanto ao valor a ser pago. Desta forma, a Companhia deverá observar as disposições do artigo 202 da Lei nº 6.404/76, que determina quando o estatuto for omissivo e a Assembleia Geral deliberar alterá-lo para introduzir norma sobre a matéria, o dividendo obrigatório não poderá ser inferior a 25% do lucro líquido ajustado nos termos do inciso I deste artigo. Em 31 de dezembro de 2020 foi constituído dividendo mínimo obrigatório no montante de R\$ 10.353 e em 31 de dezembro de 2019 não houve saldo.

### 19.3 Reserva Legal

De acordo com a Lei 6.404/76 art. 193, 5% do lucro líquido do exercício deve ser destinado para constituição da reserva legal, que não poderá exceder 20% do capital social e/ou 30% da reserva legal constituída mais a reserva de capital. Em 31 de dezembro de 2020 foi constituído reserva no montante de R\$ 2.370 e em 31 de dezembro de 2019 não houve saldo.

### 19.4 Reserva de lucro

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente do lucro do exercício com base na proposta da administração, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios da Companhia, conforme orçamento de capital a ser aprovado pelo conselho de administração e submetido à Assembleia Geral. Em 31 de dezembro de 2020 foi constituído reserva no montante de R\$ 31.059 e em 31 de dezembro de 2019 não houve saldo.

### 19.5 Reserva de incentivos fiscais

A Companhia obteve junto a Sudene (Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste) o direito ao benefício fiscal referente a redução de 75% do imposto de renda até o ano calendário de 2023, calculado com base no lucro de exploração. Em 31 de dezembro de 2020 o saldo dessa reserva era de R\$ 15.286 (R\$ 11.789 em 2019).

### 19.6 Distribuição do resultado

A distribuição do resultado em 31 de dezembro de 2020, está representada da seguinte forma:

|                                  | 2020          |
|----------------------------------|---------------|
| <b>Lucro do exercício</b>        | <b>47.400</b> |
| Lucro após absorção de prejuízo  | 47.400        |
| Reserva de incentivo fiscal      | (3.618)       |
| Reserva legal                    | (2.370)       |
| <b>Base para distribuição</b>    | <b>41.412</b> |
| Dividendo mínimo obrigatório 25% | (10.353)      |
| <b>Reserva de Lucros</b>         | <b>31.059</b> |

## 20. Receita de venda de bens e/ou serviços

### Prática contábil

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela venda de energia elétrica no curso normal das atividades da Companhia. A receita apresentada é a líquida dos tributos sobre vendas, devoluções, abatimentos e descontos.

A receita é reconhecida quando a obrigação de desempenho é alcançada, ou seja, quando o controle sobre o produto for transferido para o cliente.

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração de resultado do exercício assim se apresenta:

|                                   |     | 2020            | 2019            |
|-----------------------------------|-----|-----------------|-----------------|
| <b>Receita bruta</b>              |     |                 |                 |
| Disponibilidade (ACR)             | (a) | 398.892         | 388.298         |
| Venda de energia (ACR)            | (b) | 159.992         | 146.511         |
| Venda de energia (ACL)            | (c) | 72.575          | 192.580         |
|                                   |     | <b>631.459</b>  | <b>727.389</b>  |
| <b>Deduções da receita</b>        |     |                 |                 |
| Impostos sobre vendas             |     | (61.103)        | (69.652)        |
| P&D                               | (d) | (5.628)         | (6.480)         |
| Penalidades por indisponibilidade | (e) | (1.863)         | (3.235)         |
|                                   |     | <b>(68.594)</b> | <b>(79.367)</b> |
| <b>Total da receita líquida</b>   |     | <b>562.865</b>  | <b>648.022</b>  |

### Ambiente de Contratação Regulada (ACR)

As receitas decorrem de contratos de comercialização de energia elétrica no ambiente regulado (CCEAR), celebrado entre o agente vendedor e o agente de distribuição, em decorrência dos leilões de energia elétrica. Os CCEARs são especificados por meio dos editais publicados para cada leilão contendo cláusulas e condições fixas e variáveis, que não são passíveis de alteração pelos agentes.

Esse tipo de contrato tem como objetivo, minimizar o risco hidrológico, visando um menor custo para o sistema de energia. Os custos decorrentes dos riscos hidrológicos serão assumidos pelos agentes compradores (distribuidoras), e eventuais exposições financeiras no Mercado de Curto Prazo, positivas ou negativas, serão assumidas pelas distribuidoras, com repasse ao consumidor final, conforme mecanismo definido pela Aneel.

#### (a) Disponibilidade ACR (Receita fixa)

Essa modalidade de receita tem por objeto remunerar o empreendimento de geração mantido a disposição do Sistema Nacional Integrado (SIN) para entrar em operação sempre que solicitado pelo Operador Nacional do Sistema ("ONS").

#### (b) Venda de Energia ACR (Receita Variável)

Além da receita por disponibilidade, como comentado acima, os CCEARs possuem receitas variáveis, cujo valor é definido mensalmente no momento do reconhecimento, de acordo com a demanda requerida pelo ONS. A receita pela venda de energia elétrica é reconhecida por medição equivalente ao volume de energia transferido para o cliente e através de estimativas para mensurar a energia entregue, mas ainda não considerada pelas medições anteriores ao fechamento do exercício.

### Ambiente de Contratação Livre (ACL)

O segmento do mercado no qual se realizam as operações de compra e venda de energia elétrica, objeto de contratos bilaterais livremente negociados, conforme regras e procedimentos de comercialização específicos.

**(c) Venda de energia ACL**

Na operação de contratação em ambiente livre a Companhia tem o direito de reconhecer a receita de venda de energia pelo valor do MWh. A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de energia elétrica tanto no mercado regulado como também no mercado livre.

**Deduções da receita****(d) Pesquisa e desenvolvimento (P&D)**

As companhias reguladas pela ANEEL, têm a obrigatoriedade de atendimento à Lei nº 9.991, de 24 de julho de 2000, e por isso, devem aplicar anualmente o percentual de 1% (um por cento) de sua receita operacional líquida - ROL para elaboração e execução de projetos de P&D do setor elétrico.

**(e) Penalidades por indisponibilidades**

Essa penalidade vise punir as usinas termelétricas que não atenderam as instruções de despacho do Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) por falta de combustível. O cálculo é realizado mensalmente, adotando uma disponibilidade mínima como gatilho e utilizando o CVU (Custo Variável Unitário) da usina como base para o cálculo da multa. Ou seja, essa penalidade está vinculada diretamente ao comprometimento de energia garantida no contrato de CCEAR (modalidade de receita por disponibilidade). A previsão regulatória desta penalidade está na resolução normativa ANEEL nº 827/2018.

## 21. Custos e Despesas por natureza

A composição dos custos de geração de energia e das despesas operacionais da Companhia é demonstrada como segue:

|                                          | 2020             | 2019             |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Custo</b>                             |                  |                  |
| Custos regulatórios                      | (31.237)         | (29.828)         |
| Depreciação e amortização                | (83.187)         | (86.869)         |
| Despesas com aluguéis                    | (11.780)         | (10.616)         |
| Despesas com pessoal                     | (31.762)         | (35.073)         |
| Energia elétrica para revenda            | (67.609)         | (62.775)         |
| Insumos de geração (a)                   | (120.736)        | (224.095)        |
| Material de consumo                      | (1.615)          | (4.526)          |
| Seguros operacionais                     | (1.792)          | (6.542)          |
| Serviços de terceiros                    | (17.872)         | (22.616)         |
| Outras                                   | (19.392)         | (9.499)          |
|                                          | <b>(386.982)</b> | <b>(492.439)</b> |
| <b>Despesas administrativas e gerais</b> |                  |                  |
| Despesas com pessoal                     | (1.624)          | (1.893)          |
| Serviços de terceiros                    | (7.537)          | (8.428)          |
| Depreciação e amortização                | (568)            | (691)            |
| Material de consumo                      | (1)              | -                |
| Despesas ambientais                      | (28)             | -                |
| Impostos e contribuições                 | (2)              | -                |
| Outras                                   | (99)             | (161)            |
|                                          | <b>(9.859)</b>   | <b>(11.173)</b>  |
| <b>Outras receitas e despesas</b>        |                  |                  |
| Ajuste de inventário                     | -                | (1.275)          |
| Contingências                            | 7.433            | (19.115)         |
| Outras receitas (despesas)               | (1.425)          | 285              |
|                                          | <b>6.008</b>     | <b>(20.105)</b>  |
|                                          | <b>(390.833)</b> | <b>(523.717)</b> |

(a) O decréscimo está relacionado diretamente ao menor despacho de energia no ambiente contratual regulado ("ACR").

## 22. Resultado financeiro

A composição do resultado financeiro da Companhia é demonstrada como segue:

|                                               | 2020             | 2019            |
|-----------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Receitas financeiras</b>                   |                  |                 |
| Aplicação financeira                          | 5.397            | 8.268           |
| Multas e juros recebidos ou auferidos         | 245              | 359             |
| Variação cambial e monetária                  | 13.369           | 4.996           |
| Atualização sobre impostos                    | 42               | 366             |
| Descontos obtidos                             | 1.755            | 2.955           |
| Outros                                        | -                | 410             |
|                                               | <b>20.808</b>    | <b>17.354</b>   |
| <b>Despesas financeiras</b>                   |                  |                 |
| Encargos da dívida                            | (67.727)         | (64.867)        |
| Multa e juros pagos ou incorridos             | (34)             | (53)            |
| IOF                                           | (585)            | (726)           |
| Amortização custo de transação de empréstimos | (5.866)          | (1.278)         |
| Comissão sobre fianças bancárias              | (1.574)          | (1.143)         |
| Juros de passivos de arrendamento             | (1.344)          | (1.329)         |
| Juros sobre mútuos                            | (16.036)         | (17.660)        |
| Variação cambial e monetária                  | (35.192)         | (9.992)         |
| Outros                                        | (15.925)         | (2.720)         |
|                                               | <b>(144.283)</b> | <b>(99.768)</b> |
| <b>Resultado financeiro</b>                   | <b>(123.475)</b> | <b>(82.414)</b> |

As principais variações no ano de 2020 consistem na redução dos juros incorridos sobre os empréstimos ("encargos da dívida"), em decorrência, principalmente, da reestruturação das dívidas da Companhia.

## 23. Cobertura de seguros

A Companhia, considerando a natureza de sua atividade, adota a política de contratar cobertura de seguros de acordo com as melhores práticas de mercado e com limites considerados pela Administração como adequados para cobrir eventuais sinistros. A seguir, demonstramos os principais ativos ou interesses cobertos e seus respectivos montantes, vigentes em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

Nota 1: O seguro de Responsabilidade Civil Geral é compartilhado entre Pecém I (EDP) e Pecém II (Eneva S.A.).

Nota 2: O seguro de Risco Operacional e Responsabilidade Civil dos Administradores (D&O) é contratado pela Eneva S.A. e se estende à todas as SPE's. Sendo assim, o limite máximo de indenização é para todas as companhias, e não somente para Pecém II.

|                               | 2020                                | 2019        |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------|
|                               | Valores expressos em R\$ e US\$ mil |             |
| <b>Riscos Operacionais</b>    | USD 500.000                         | USD 500.000 |
| <b>Responsabilidade civil</b> | BRL 250.000                         | BRL 250.000 |

Abaixo as principais apólices em vigor:

| 2020                                         |                                                  |                    |                           |                         |           |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|-----------|
| Seguradora                                   | Modalidade                                       | Valor em Risco     | Limite Máximo Indenizável | Vigência                | Prêmio    |
| Chubb                                        | <b>Riscos Operacionais</b>                       | <b>USD 775.390</b> | <b>USD 500.000</b>        | 01/02/2020 a 01/08/2021 | USD 2.669 |
|                                              | <b>Responsabilidade Civil</b>                    |                    | <b>BRL 250.000</b>        |                         |           |
| AIG                                          | Responsabilidade Civil (D&O)                     | -                  | BRL 200.000               | 28/02/2020 a 28/08/2021 | BRL 118   |
| Tokio Marine                                 | Responsabilidade Civil Geral                     | -                  | BRL 50.000                | 01/07/2020 a 01/07/2021 | BRL 55    |
|                                              | <b>Seguros Garantia</b>                          | <b>BRL 499</b>     | <b>BRL 499</b>            |                         |           |
| Junto Seguros                                | Seguro Garantia (Outros)                         | BRL 499            | BRL 499                   | 25/10/2019 a 25/10/2022 | BRL 5     |
| 2019                                         |                                                  |                    |                           |                         |           |
| Seguradora                                   | Modalidade                                       | Valor em Risco     | Limite Máximo Indenizável | Vigência                | Prêmio    |
| Valores expressos em Reais mil e Dólares mil |                                                  |                    |                           |                         |           |
| Chubb/Sompo/AXA                              | <b>Riscos Operacionais</b>                       | USD 783.949        | USD 500.000               | 01/08/2018 a 01/02/2020 | USD 2.684 |
| Sompo                                        | Responsabilidade Civil Geral                     |                    | BRL 50.000                | 01/07/2019 a 01/07/2020 | BRL 59    |
| AIG                                          | Responsabilidade Civil dos Administradores (D&O) |                    | BRL 200.000               | 30/08/2018 a 28/02/2020 | BRL 773   |

### Diretoria

**Sergio Gomez Compodarve**

Diretor

**Lino Lopes Cançado**

Diretor

**Marcelo Habibe**

Diretor

### Controladoria

**Ana Paula Alves do Nascimento**

CRC-RJ 086983/O-0

Controller

**Bruno Campelo de Azevedo**

CRC-RJ 106648/O-9

Contador