



# Relatório da Administração e Demonstrações Contábeis

Exercícios de  
2020 e 2019

Usina Termelétrica Pampa Sul S.A.

CNPJ: 04.739.720/0001-24  
NIRE: 42 3 0002610-7  
R. Paschoal Apóstolo Pitsica, 5064  
Agrônômica - Florianópolis – SC  
CEP 88025-255

## ÍNDICE

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Relatório da Administração.....                                    | 3  |
| Balanços Patrimoniais.....                                         | 10 |
| Demonstrações do Resultado .....                                   | 12 |
| Demonstrações dos Resultados Abrangentes .....                     | 13 |
| Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido .....             | 14 |
| Demonstrações dos Fluxos de Caixa .....                            | 15 |
| Demonstrações dos Valores Adicionados.....                         | 16 |
| NOTA 1 - Contexto operacional .....                                | 18 |
| NOTA 2 - Apresentação das demonstrações contábeis.....             | 20 |
| NOTA 3 - Sumário das principais práticas contábeis .....           | 22 |
| NOTA 4 - Caixa e equivalentes de caixa .....                       | 25 |
| NOTA 5 - Contas a receber de clientes .....                        | 26 |
| NOTA 6 - Crédito de imposto de renda e contribuição social .....   | 26 |
| NOTA 7 - Outros créditos fiscais a recuperar.....                  | 26 |
| NOTA 8 - Estoques.....                                             | 27 |
| NOTA 9 - Depósitos vinculados.....                                 | 27 |
| NOTA 10 - Imobilizado .....                                        | 27 |
| NOTA 11 - Fornecedores .....                                       | 28 |
| NOTA 12 - Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros ..... | 29 |
| NOTA 13 - Financiamentos.....                                      | 33 |
| NOTA 14 - Debêntures .....                                         | 34 |
| NOTA 15 - Outras obrigações fiscais e regulatórias .....           | 36 |
| NOTA 16 - Obrigações trabalhistas.....                             | 36 |
| NOTA 17 - Imposto de renda e contribuição social diferidos .....   | 36 |
| NOTA 18 - Patrimônio líquido .....                                 | 37 |
| NOTA 19 - Dividendos .....                                         | 39 |
| NOTA 20 - Conciliação da receita operacional líquida .....         | 39 |
| NOTA 21 - Outras receitas operacionais, líquidas .....             | 40 |
| NOTA 22 - Resultado financeiro .....                               | 40 |
| NOTA 23 - Conciliação dos tributos no resultado .....              | 41 |
| NOTA 24 - Transações com partes relacionadas.....                  | 41 |
| NOTA 25 - Seguros.....                                             | 42 |
| NOTA 26 - Compromissos de longo prazo.....                         | 42 |
| NOTA 27 - Informações complementares ao fluxo de caixa .....       | 43 |
| NOTA 28 - Eventos subsequentes .....                               | 43 |
| Declaração dos Diretores da Companhia .....                        | 44 |
| Conselho de Administração.....                                     | 45 |
| Diretoria Executiva .....                                          | 45 |
| Departamento de Contabilidade.....                                 | 45 |
| Relatório dos Auditores Independentes .....                        | 46 |

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

A Administração da Usina Termelétrica Pampa Sul S.A. (“Pampa Sul” ou “Companhia”) tem a satisfação de submeter à sua apreciação o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Contábeis, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020. As informações estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando especificado em contrário, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### 1. Perfil Institucional

A Companhia tem como objeto social a geração de energia elétrica por meio da operação da Usina Termelétrica Pampa Sul (“Usina”), localizada no município de Candiota (RS), que utiliza o carvão mineral como fonte de energia. A Usina, de 345,0 MW de capacidade instalada e 323,5 MW médios de capacidade comercial, vendeu em 28.11.2014, no 20º Leilão de Energia nova (A-5/2014), 294,5 MW médios em contrato de 25 anos, tendo entrado em operação comercial no dia 28.06.2019.

Em 2017, foi dado início a uma sondagem de mercado com a finalidade de identificar potenciais compradores para a Usina Termelétrica Pampa Sul, processo que foi pausado, mas com previsão de retomada em 2021.

### 2. Estrutura e Controle Acionário

Com 1.956.692.000 ações ordinárias, a Companhia acumulava capital social de R\$ 1.956.692 mil ao final de 2020, sendo controlada pela ENGIE Brasil Energia S.A. (“ENGIE Brasil Energia” ou “ENGIE”), uma operadora de infraestruturas em energia sediada em Florianópolis, atuante nas atividades de geração centralizada e distribuída, comercialização, *trading* e transmissão de energia elétrica. No segmento de geração, implanta e opera empreendimentos de fontes convencionais, como hidrelétricas e termelétricas e usinas de fontes complementares — pequenas centrais hidrelétricas, usinas eólicas, biomassa e fotovoltaicas — sendo a maior geradora privada de energia do país. Atua ainda no segmento de transporte de gás, por meio de participação na Transportadora Associada de Gás S.A. – TAG, em conjunto com outros sócios.

Em 22.07.2020, na 205ª Reunião do Conselho de Administração da ENGIE Brasil Energia e na 70ª Reunião do Conselho de Administração de Pampa Sul, foi aprovada a realização da 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, no valor de R\$ 340 milhões, da Pampa Sul, para distribuição pública com esforços restritos, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, sob regime de melhores esforços de colocação. A totalidade das debêntures foram adquiridas pela ENGIE Brasil Energia S.A.

Em 17.09.2020, na 211ª Reunião do Conselho de Administração da ENGIE Brasil Energia e na 74ª Reunião do Conselho de Administração da Pampa Sul, foi aprovada a realização da 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, no valor de R\$ 582 milhões, da Pampa Sul, para distribuição pública, nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada, e posteriores alterações sob regime de garantia firme de colocação.

## **2.1 Governança Corporativa**

A Companhia é administrada por um Conselho de Administração e por uma Diretoria, cujos poderes, atribuições e responsabilidades constam na legislação e no Estatuto Social. Os Conselheiros são eleitos em Assembleia Geral e a Diretoria pelo Conselho de Administração. Os mandatos são de 3 (três) anos, com possibilidade de reeleição.

O Conselho de Administração é atualmente composto por sete membros: Eduardo Antonio Gori Sattamini, Marcos Keller, José Luiz Jansson Laydner, Marcelo Cardoso Malta, Cristina Riggenbach, Sérgio Roberto Maes e Guilherme Slovinski Ferrari, sendo o primeiro escolhido para exercer a função de presidente do Conselho.

A Diretoria Executiva possui a seguinte composição: José Luiz Jansson Laydner ocupando a função de Diretor Presidente, Patricia Fabiana Farrapeira Muller eleita Diretora Administrativa, Financeira e de Relações com Investidores e Sérgio Roberto Maes na posição de Diretor Técnico-Operacional.

## **3. Ambiente Macroeconômico**

O cenário pandêmico gerou retração econômica em todo o mundo, vivenciada no Brasil a partir de março de 2020 e refletida na queda estimada de 4,4% do Produto Interno Bruto (PIB) do país, de acordo com o Relatório Focus publicado pelo Banco Central no final de dezembro – o dado oficial deve ser divulgado ao fim do primeiro trimestre de 2021. Em 2019, o PIB havia registrado alta de 1,1%.

Nesse contexto, a inflação acumulada foi de 4,52%, segundo o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), publicado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). No ano anterior, o IPCA foi de 4,31%. No mercado de trabalho, os efeitos da recuperação foram modestos até o quarto trimestre do ano, com taxa de desemprego em 13,1%, próximo às máximas históricas, conforme o IBGE.

A taxa básica de juros (Selic) fechou o ano, mais uma vez, no menor patamar histórico: 2,0% a.a., enquanto o dólar (Ptax) bateu a marca de R\$ 5,19 – a moeda americana estava cotada em R\$ 4,03 ao fim de 2019.

## **4. Desempenho Operacional**

Em 2020, a geração total bruta da Usina alcançou 1.537,8 GWh. Foi o primeiro ano completo de operação, o que impossibilita comparações com a geração atingida em 2019, que foi de 957,2 GWh. O índice de disponibilidade atingido em 2020, desconsiderando-se as paradas programadas, foi de 53,6%, 12,5 p.p. menor que o atingido no ano anterior, de 61,3%. Quando consideradas todas as paradas, a disponibilidade global em 2020 foi de 52,3%, 5,1 p.p. menor que o obtido no ano anterior, de 55,0%.

**5. Desempenho Econômico-Financeiro**

| Indicadores de resultado               | 2020      | 2019     | Var. (R\$) | Var. (%) |
|----------------------------------------|-----------|----------|------------|----------|
| Receita operacional líquida            | 618.309   | 219.027  | 399.282    | 182,3    |
| Lucro (prejuízo) bruto                 | 117.090   | (31.497) | 148.587    | (471,7)  |
| Ebitda (Lajida) <sup>1</sup>           | 225.734   | 343.165  | (117.431)  | (34,2)   |
| Depreciação e amortização              | (110.908) | (55.836) | (55.072)   | 98,6     |
| Resultado financeiro                   | (86.002)  | (29.605) | (56.397)   | 190,5    |
| Imposto de renda e contribuição social | (6.689)   | (90.279) | 83.590     | (92,6)   |
| Lucro líquido do exercício             | 22.135    | 167.445  | (145.310)  | (86,8)   |

<sup>1</sup> Ebitda (Lajida): lucro líquido + imposto de renda e contribuição social + resultado financeiro + depreciação e amortização.

**Receita operacional líquida**

Em 2020, a receita operacional líquida da Companhia apresentou acréscimo de R\$ 399.282 mil (182,3%), atingindo R\$ 618.309 mil, frente aos R\$ 219.027 mil reconhecidos em 2019. Este acréscimo é consequência da entrada em operação da usina em 28.06.2019 e do aumento da disponibilidade programada em 2020 quando comparada com 2019, uma vez que o faturamento estabelecido nos contratos com as distribuidoras é composto por duas parcelas, a parcela fixa, atualizada pelo IPCA, e a parcela variável, que é formada com base no Custo Variável da Usina (CVU) e nas paradas programadas do período. Em resumo, quanto menos paradas programadas ocorrerem, maior é o volume de energia entregue às distribuidoras e, consequentemente, maior será o faturamento.

**Custos da energia vendida**

|                                                 | 2020             | 2019             | Var. (R\$)       | Var. (%)     |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Combustível para produção de energia elétrica   | (111.051)        | (53.489)         | (57.562)         | 107,6        |
| Depreciação e amortização                       | (110.908)        | (55.836)         | (55.072)         | 98,6         |
| Energia elétrica comprada                       | (108.142)        | (45.081)         | (63.061)         | 139,9        |
| Materiais e serviços de terceiros               | (77.074)         | (31.891)         | (45.183)         | 141,7        |
| Encargos de uso da rede elétrica e de conexão   | (42.231)         | (24.339)         | (17.892)         | 73,5         |
| Pessoal                                         | (24.544)         | (16.933)         | (7.611)          | 44,9         |
| Seguros                                         | (15.936)         | (5.372)          | (10.564)         | 196,6        |
| Transações no mercado de energia de curto prazo | (6.340)          | (16.108)         | 9.768            | (60,6)       |
| Outros custos                                   | (4.993)          | (1.475)          | (3.518)          | 238,5        |
|                                                 | <b>(501.219)</b> | <b>(250.524)</b> | <b>(250.695)</b> | <b>100,1</b> |

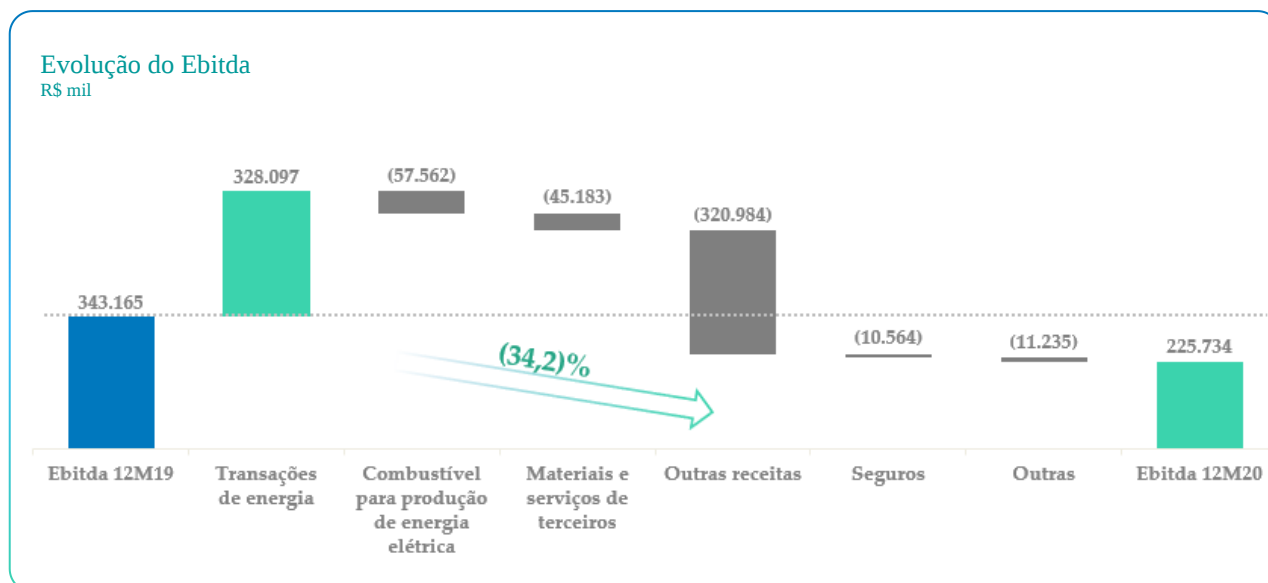
Os custos da energia vendida aumentaram em R\$ 250.695 mil (100,1%) entre os anos em comparação, passando de R\$ 250.524 mil em 2019 para R\$ 501.219 mil em 2020. Tal variação decorre, essencialmente, da entrada em operação da Usina no fim do 1º semestre de 2019. Adicionalmente, as rubricas a seguir apresentaram outros efeitos que resultaram em variações além da referida entrada em operação:

**a) Energia elétrica comprada para revenda e transações no mercado de energia de curto prazo:** acréscimo de R\$ 63.061 mil (139,9%) e decréscimo de R\$ 9.768 mil (60,6%), respectivamente, entre os anos em análise, totalizando aumento de R\$ 53.293 mil (87,1%). O aumento de compras de energia é decorrente de aquisições realizadas com o objetivo de suportar as obrigações decorrentes dos contratos de venda de energia nos períodos em que a Companhia apresentou interrupções em sua operação.

**b) Seguros:** acréscimo de R\$ 10.564 mil (196,6%) oriundo, basicamente, da inclusão da Companhia na apólice de seguros para cobertura de danos materiais e lucros cessantes.

### Ebitda

No ano de 2020 o Ebitda atingiu R\$ 225.734 mil (R\$ 343.165 mil em 2019), redução de R\$ 117.431 mil (34,2%) entre os anos comparados. Além das variações explicadas anteriormente, a Companhia reconheceu em 2019 o montante de R\$ 320.984 em outras receitas operacionais, oriundo da execução de garantias contratuais, decorrentes do atraso na entrada em operação comercial, prevista para 31.12.2018 e ocorrida em 28.06.2019.



### Resultado financeiro

Em 2020, as receitas financeiras atingiram R\$ 6.978 mil (R\$ 7.520 mil em 2019), com decréscimo de R\$ 542 mil (7,2%) entre os anos comparados, principalmente, devido à redução das receitas com aplicações financeiras.

As despesas financeiras foram de R\$ 92.980 mil em 2020 (R\$ 37.125 mil em 2019), aumento de R\$ 55.855 mil (150,5%) entre os anos comparados. Este aumento é oriundo, basicamente, de juros capitalizados em 2019, no montante de R\$ 32.138 mil, e juros e variação monetária de debêntures em 2020, no montante de R\$ 28.114 mil.

### Imposto de renda (IR) e Contribuição Social (CSLL)

Em 2020, essas despesas reduziram R\$ 83.590 mil (92,6%), passando de R\$ 90.279 mil em 2019 para R\$ 6.689 mil em 2020, em decorrência, principalmente, da redução de 88,8% no lucro antes dos tributos. A alíquota efetiva de IR e CSLL em 2019 foi de 35,0%, já em 2020 foi de 23,2%, esta redução na alíquota efetiva é oriunda do reconhecimento em 2020 de impostos diferidos referentes a períodos anteriores, no montante de R\$ 2.104 mil.

**Lucro líquido do período**

A Companhia apurou lucro líquido de R\$ 22.135 mil em 2020, enquanto em 2019, apurou lucro líquido de R\$ 167.445 mil, decréscimo de R\$ 145.310 mil (86,8%), consequência da combinação dos itens apresentados anteriormente.

**6. Recursos Humanos**

A Companhia contava ao final de 2020 com 105 colaboradores, uma diminuição de 13,9% se comparado ao ano de 2019, de 122. A queda se justifica pela finalização da fase de implantação e testes do empreendimento. Dos 122 colaboradores de 2019, 98 eram relacionados à da fase de operação do empreendimento (80,3%), e 24 (20,7%) eram ainda relacionados à fase de implantação, que tiveram majoritariamente seus contratos de trabalho rescindidos. Muitos destes profissionais foram realocados para outros projetos dentro da controladora, ENGIE Brasil Energia.

**7. Gestão Socioambiental**

Pampa Sul segue como referência base para suas ações socioambientais a Política ENGIE Brasil Energia de Gestão Sustentável, que abrange as dimensões Qualidade, Gestão de Energia, Meio Ambiente, Mudanças do Clima, Saúde e Segurança no Trabalho, Responsabilidade Social e Engajamento de Partes Interessadas. A política é pública e pode ser encontradas no website em <https://www.engie.com.br/investidores/governanca-corporativa/estatuto-social-codigos-e-politicas/>.

A Usina conta com Licença Ambiental de Operação (LO) emitida pelo IBAMA e válida até 13.06.2029, para a condução das operações da UTE Pampa Sul, reservatório, Linha de Transmissão e correia transportadora de carvão.

A partir da identificação e avaliação dos impactos socioambientais gerados em decorrência do empreendimento, são propostos programas de intervenção, controle e monitoramento na área de influência, com vistas a avaliar a evolução dos impactos previstos e a eficiência das medidas propostas nas fases de implantação e operação do empreendimento.

Os programas têm como premissa básica a proposição de ações capazes de evitar, atenuar, reparar ou compensar os danos/impactos previstos, assim como otimizar os investimentos a serem aplicados na região. Abaixo, apresentamos a lista dos planos e programas socioambientais do empreendimento, relacionados à licença de operação:

1. Sistema de Gestão Ambiental - SGA
2. Programa Ambiental da Geração - PAG
3. Programa de Monitoramento das Águas Superficiais
4. Programa de Monitoramento das Águas Subterrâneas
5. Programa de Monitoramento de Ruídos
6. Programa de Recuperação de Áreas Degradadas
7. Subprograma de Controle e Monitoramento da Qualidade do Ar, Meteorológicos e Emissões Atmosféricas
8. Programa de Controle de Pragas e Vetores
9. Programa de Gestão do Reservatório

10. Programa de Reposição Florestal
11. Programa de Revegetação das Matas Ciliares e Conexão do Corredor Ecológico
12. Programa de Manutenção da Faixa de Servidão da LT
13. Programa de Implantação da Cortina Vegetal
14. Programa de Monitoramento de Fauna
  - 14.1. Subprograma de Monitoramento de Aves e Mamíferos
  - 14.2. Subprograma de Monitoramento de Atropelamentos
15. Programa de Monitoramento da Ictiofauna
  - 15.1. Subprograma de Resgate de Ictiofauna
  - 15.2. Subprograma de Monitoramento de Taxocenose do Rio Jaguarão
  - 15.3. Subprograma de Mitigação de Impactos sobre os Peixes Anuais
  - 15.4. Subprograma de Monitoramento de Ictioplâncton
16. Programa de Comunicação Social
17. Programa de Educação Ambiental
  - 17.1. Subprograma de Educação Ambiental com Grupos Sociais
  - 17.2. Subprograma de Educação Ambiental na Agricultura Familiar
  - 17.3. Subprograma de Educação Ambiental aos Trabalhadores
18. Programa de Monitoramento dos Indicadores de Saúde
19. Plano de Gerenciamento de Riscos
20. Plano de Atendimento às Emergências

## 8. Direitos dos Acionistas

O detentor de cada ação ordinária tem direito de voto em assembleia geral ordinária ou extraordinária; de receber dividendos mínimos obrigatórios equivalentes a 10% do lucro líquido ajustado, nos termos da Lei das Sociedades Anônimas; de fiscalizar a administração da Companhia, nos termos do Estatuto Social; e de retirar-se da Companhia nos casos previstos na Lei das Sociedades por Ações.

## 9. Serviços de Auditoria

De acordo com o Artigo 2º da Instrução CVM nº 381/03, a Pampa Sul informa que a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, auditores independentes da Companhia, prestou serviços não relacionados à auditoria independente em 2020.

Em 16.10.2020 a Companhia contratou carta de conforto para emissão de instrumentos de dívida junto ao auditor independente - Deloitte. O serviço foi realizado durante 2020. Os honorários referentes a este serviço foram de R\$ 440 mil e representam 846,2% dos honorários relativos aos de serviços de auditoria externa contratados para 2020, os quais foram de R\$ 52 mil. Adicionalmente, os honorários desta contratação representam 0,1% da emissão de debêntures realizada.

As políticas da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes visam assegurar que não haja conflito de interesse e perda de independência ou objetividade, e se substanciam nos princípios que preservam a independência do auditor: (i) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (ii) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; e (iii) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

## 10. Agradecimentos

A Administração da Companhia agradece a contribuição de seus fornecedores, clientes, parceiros, acionistas, instituições financeiras, entidades governamentais, órgãos reguladores e todos aqueles que contribuíram com a Companhia no ano de 2020.

A Administração

## USINA TERMELÉTRICA PAMPA SUL S.A.

CNPJ Nº 04.739.720/0001-24 | NIRE Nº 42 3 0002610-7

BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019  
(Em milhares de reais)

| ATIVO                                             |           |                  |                  |
|---------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
|                                                   | Nota      | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>                           |           |                  |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa                     | 4         | 1.038.528        | 101.007          |
| Contas a receber de clientes                      | 5         | 98.456           | 60.463           |
| Crédito de imposto de renda e contribuição social | 6         | 33.975           | 31.199           |
| Outros créditos fiscais a recuperar               | 7         | 55.198           | 48.178           |
| Estoques                                          | 8         | 79.185           | 57.480           |
| Outros ativos circulantes                         |           | 15.405           | 7.415            |
|                                                   |           | <b>1.320.747</b> | <b>305.742</b>   |
| <b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>                       |           |                  |                  |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>                   |           |                  |                  |
| Depósitos vinculados                              | 9         | 40.855           | 74.841           |
| Crédito de imposto de renda e contribuição social | 6         | 1.454            | 1.454            |
| Outros créditos fiscais a recuperar               | 7         | 3.442            | 26.930           |
| Outros ativos não circulantes                     |           | 123              | 280              |
|                                                   |           | <b>45.874</b>    | <b>103.505</b>   |
| <b>Imobilizado</b>                                | <b>10</b> | <b>2.758.694</b> | <b>2.871.718</b> |
| <b>Intangível</b>                                 |           | <b>5.309</b>     | <b>5.457</b>     |
| <b>Direito de uso de arrendamentos</b>            |           | <b>120</b>       | <b>-</b>         |
|                                                   |           | <b>2.809.997</b> | <b>2.980.680</b> |
| <b>TOTAL</b>                                      |           | <b>4.130.744</b> | <b>3.286.422</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## USINA TERMELÉTRICA PAMPA SUL S.A.

CNPJ N° 04.739.720/0001-24 | NIRE N° 42 3 0002610-7

## BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Em milhares de reais)

| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO                     |      |                  |                  |
|--------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
|                                                  | Nota | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>                        |      |                  |                  |
| Fornecedores                                     | 11   | 124.501          | 230.341          |
| Dividendos                                       | 19   | 2.103            | 15.604           |
| Financiamentos                                   | 13   | 33.538           | 60.499           |
| Debêntures                                       | 14   | 22.690           | -                |
| Outras obrigações fiscais e regulatórias         | 15   | 2.853            | 2.772            |
| Obrigações trabalhistas                          | 16   | 9.122            | 7.011            |
| Outros passivos circulantes                      |      | 627              | 714              |
|                                                  |      | <b>195.434</b>   | <b>316.941</b>   |
| <b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>                    |      |                  |                  |
| Financiamentos                                   | 13   | 780.508          | 733.217          |
| Debêntures                                       | 14   | 855.638          | -                |
| Ressarcimentos às distribuidoras                 | 20   | 139.329          | 106.095          |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 17   | 30.800           | 23.778           |
| Outros passivos não circulantes                  |      | 3.666            | 1.045            |
|                                                  |      | <b>1.809.941</b> | <b>864.135</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                        |      |                  |                  |
|                                                  | 18   |                  |                  |
| Capital social                                   |      | 1.956.692        | 1.956.692        |
| Outros resultados abrangentes                    |      | (9)              | -                |
| Reservas de lucros                               |      | 168.686          | 148.654          |
|                                                  |      | <b>2.125.369</b> | <b>2.105.346</b> |
| <b>TOTAL</b>                                     |      | <b>4.130.744</b> | <b>3.286.422</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**USINA TERMELÉTRICA PAMPA SUL S.A.**  
**CNPJ Nº 04.739.720/0001-24 | NIRE Nº 42 3 0002610-7**  
**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS**  
**FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019**  
**(Em milhares de reais)**

|                                                           | Nota      | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|-----------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| <b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>                        | <b>20</b> | <b>618.309</b>   | <b>219.027</b>   |
| <b>Custos da energia vendida</b>                          |           |                  |                  |
| Combustível para produção de energia elétrica             |           | (111.051)        | (53.489)         |
| Depreciação e amortização                                 |           | (110.908)        | (55.836)         |
| Energia elétrica comprada                                 |           | (108.142)        | (45.081)         |
| Materiais e serviços de terceiros                         |           | (77.074)         | (31.891)         |
| Encargos de uso de rede elétrica e de conexão             |           | (42.231)         | (24.339)         |
| Pessoal                                                   |           | (24.544)         | (16.933)         |
| Transações no mercado de energia de curto prazo           |           | (6.340)          | (16.108)         |
| Outros                                                    |           | (20.929)         | (6.847)          |
|                                                           |           | <b>(501.219)</b> | <b>(250.524)</b> |
| <b>LUCRO BRUTO</b>                                        |           | <b>117.090</b>   | <b>(31.497)</b>  |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                   |           |                  |                  |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas             |           | (2.486)          | (2.158)          |
| Outras receitas operacionais, líquidas                    | 21        | 222              | 320.984          |
|                                                           |           | <b>(2.264)</b>   | <b>318.826</b>   |
| <b>LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS</b> |           | <b>114.826</b>   | <b>287.329</b>   |
| <b>Resultado financeiro</b>                               |           |                  |                  |
| Receitas financeiras                                      | 22        | 6.978            | 7.520            |
| Despesas financeiras                                      | 22        | (92.980)         | (37.125)         |
|                                                           |           | <b>(86.002)</b>  | <b>(29.605)</b>  |
| <b>LUCRO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>             |           | <b>28.824</b>    | <b>257.724</b>   |
| <b>Imposto de renda e contribuição social</b>             |           |                  |                  |
| Corrente                                                  | 23        | 337              | (46.958)         |
| Diferido                                                  | 23        | (7.026)          | (43.321)         |
|                                                           |           | <b>(6.689)</b>   | <b>(90.279)</b>  |
| <b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>                         |           | <b>22.135</b>    | <b>167.445</b>   |
| <b>LUCRO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO – EM REAIS</b>         | <b>18</b> | <b>0,01131</b>   | <b>0,07832</b>   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**USINA TERMELÉTRICA PAMPA SUL S.A.**  
**CNPJ Nº 04.739.720/0001-24 | NIRE Nº 42 3 0002610-7**  
**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS**  
**FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019**  
**(Em milhares de reais)**

|                                                     | Nota | 31.12.2020    | 31.12.2019     |
|-----------------------------------------------------|------|---------------|----------------|
| <b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>                   |      | 22.135        | 167.445        |
| <b>Outros resultados abrangentes que no futuro:</b> |      |               |                |
| - Não serão reclassificados para o resultado        |      |               |                |
| <b>Benefício de aposentadoria</b>                   |      |               |                |
| Remensuração de obrigações com aposentadoria        |      | (13)          | -              |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos    |      | 4             | -              |
|                                                     | 18   | (9)           | -              |
| - Serão reclassificados para o resultado            |      |               |                |
| <b>Hedge de fluxo de caixa</b>                      |      |               |                |
| Ganhos não realizados originados no exercício       |      | -             | 560            |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos    |      | -             | (190)          |
| Perdas realizadas originadas no exercício           |      | -             | (4.766)        |
|                                                     |      | -             | (4.396)        |
| <b>RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO</b>            |      | <b>22.126</b> | <b>163.049</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**USINA TERMELÉTRICA PAMPA SUL S.A.**  
**CNPJ Nº 04.739.720/0001-24 | NIRE Nº 42 3 0002610-7**  
**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019**  
 (Em milhares de reais)

|                                                                     | Nota | Reservas de lucros |             |               |                               |                               | Lucros (prejuízos)<br>acumulados | Total     |
|---------------------------------------------------------------------|------|--------------------|-------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------|
|                                                                     |      | Capital social     | AFAC        | Reserva legal | Reserva de retenção de lucros | Outros resultados abrangentes |                                  |           |
| <b>Saldos em 31.12.2018</b>                                         |      | 600.000            | 1.531.997   | -             | -                             | 4.396                         | (3.187)                          | 2.133.206 |
| Capitalização de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) | 18   | 1.531.997          | (1.531.997) | -             | -                             | -                             | -                                | -         |
| Aumento de capital                                                  | 18   | 50.156             | -           | -             | -                             | -                             | -                                | 50.156    |
| Redução de capital                                                  | 18   | (225.461)          | -           | -             | -                             | -                             | -                                | (225.461) |
| Lucro líquido do exercício                                          |      | -                  | -           | -             | -                             | -                             | 167.445                          | 167.445   |
| Valor justo de <i>hedge</i> de fluxo de caixa                       |      | -                  | -           | -             | -                             | (4.396)                       | -                                | (4.396)   |
| Destinações propostas à AGO:                                        |      |                    |             |               |                               |                               |                                  |           |
| - Reserva legal                                                     | 18   | -                  | -           | 8.213         | -                             | -                             | (8.213)                          | -         |
| - Dividendos mínimos obrigatórios                                   | 19   | -                  | -           | -             | -                             | -                             | (15.604)                         | (15.604)  |
| - Reserva de retenção de lucros                                     | 18   | -                  | -           | -             | 140.441                       | -                             | (140.441)                        | -         |
| <b>Saldos em 31.12.2019</b>                                         |      | 1.956.692          | -           | 8.213         | 140.441                       | -                             | -                                | 2.105.346 |
| Lucro líquido do exercício                                          |      | -                  | -           | -             | -                             | -                             | 22.135                           | 22.135    |
| Remensuração de obrigações com aposentadoria                        |      | -                  | -           | -             | -                             | (9)                           | -                                | (9)       |
| Destinações propostas à AGO:                                        |      |                    |             |               |                               |                               |                                  |           |
| - Reserva legal                                                     | 18   | -                  | -           | 1.107         | -                             | -                             | (1.107)                          | -         |
| - Dividendos mínimos obrigatórios                                   | 19   | -                  | -           | -             | -                             | -                             | (2.103)                          | (2.103)   |
| - Reserva de retenção de lucros                                     | 18   | -                  | -           | -             | 18.925                        | -                             | (18.925)                         | -         |
| <b>Saldos em 31.12.2020</b>                                         |      | 1.956.692          | -           | 9.320         | 159.366                       | (9)                           | -                                | 2.125.369 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**USINA TERMELÉTRICA PAMPA SUL S.A.**  
**CNPJ Nº 04.739.720/0001-24 | NIRE Nº 42 3 0002610-7**  
**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)**  
**PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019**  
**(Em milhares de reais)**

|                                                                             | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>                           |                   |                   |
| Lucro antes dos tributos sobre o lucro                                      | 28.824            | 257.724           |
| Conciliação do lucro com o caixa gerado pelas operações                     |                   |                   |
| Depreciação e amortização                                                   | 110.908           | 55.836            |
| Juros e variação monetária                                                  | 91.007            | 32.606            |
| Outros                                                                      | 7                 | 53                |
| <b>Lucro ajustado</b>                                                       | <u>230.746</u>    | <u>346.219</u>    |
| (Aumento) redução nos ativos                                                |                   |                   |
| Contas a receber de clientes                                                | (37.993)          | (60.430)          |
| Crédito de imposto de renda e contribuição social                           | (2.776)           | (31.009)          |
| Outros créditos fiscais a recuperar                                         | 45.881            | (74.677)          |
| Estoques                                                                    | (21.705)          | (57.480)          |
| Outros ativos                                                               | (7.729)           | (7.300)           |
| (Redução) aumento nos passivos                                              |                   |                   |
| Fornecedores                                                                | 4.360             | 28.109            |
| Outras obrigações fiscais e regulatórias                                    | (183)             | 1.758             |
| Obrigações trabalhistas                                                     | 2.111             | 1.157             |
| Ressarcimento às distribuidoras                                             | 33.234            | 106.095           |
| Outros passivos                                                             | 2.799             | 1.133             |
| <b>Caixa líquido das operações</b>                                          | <u>248.745</u>    | <u>253.575</u>    |
| Pagamento de juros sobre financiamento                                      | (26.268)          | -                 |
| Pagamento de imposto de renda e contribuição social                         | -                 | (46.958)          |
| <b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>                            | <u>222.477</u>    | <u>206.617</u>    |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>                        |                   |                   |
| Aplicação no imobilizado e intangível                                       | (137.283)         | (318.351)         |
| Indenização por descumprimentos contratuais por atraso na conclusão de obra | -                 | 71.886            |
| <b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>                         | <u>(137.283)</u>  | <u>(246.465)</u>  |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>                       |                   |                   |
| Captação de empréstimos e financiamentos                                    | -                 | 99.893            |
| Emissão de debêntures                                                       | 850.214           | -                 |
| Pagamento de financiamento                                                  | (17.629)          | -                 |
| Aumento de capital                                                          | -                 | 50.156            |
| Redução de capital                                                          | -                 | (225.461)         |
| Depósitos vinculados ao serviço da dívida                                   | 35.384            | (73.363)          |
| Realização de <i>hedge</i> de fluxo de caixa                                | -                 | (4.766)           |
| Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio                     | (15.604)          | -                 |
| Pagamento de arrendamentos                                                  | (38)              | -                 |
| <b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>                        | <u>852.327</u>    | <u>(153.541)</u>  |
| <b>Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa</b>                   | <u>937.521</u>    | <u>(193.389)</u>  |
| <b>Conciliação do caixa e equivalentes de caixa</b>                         |                   |                   |
| Saldo inicial                                                               | 101.007           | 294.396           |
| Saldo final                                                                 | 1.038.528         | 101.007           |
| <b>Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa</b>                   | <u>937.521</u>    | <u>(193.389)</u>  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**USINA TERMELÉTRICA PAMPA SUL S.A.**  
**CNPJ Nº 04.739.720/0001-24 | NIRE Nº 42 3 0002610-7**  
**DEMONSTRAÇÕES DOS VALORES ADICIONADOS**  
**PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019**  
**(Em milhares de reais)**

|                                                   | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>GERAÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>                |                  |                  |
| Receita bruta de vendas                           | 707.286          | 250.919          |
| Outras receitas operacionais                      | 222              | 353.701          |
|                                                   | <b>707.508</b>   | <b>604.620</b>   |
| <b>(-) Insumos</b>                                |                  |                  |
| Combustível para produção de energia elétrica     | (111.051)        | (53.489)         |
| Energia elétrica comprada para revenda            | (108.142)        | (45.081)         |
| Materiais e serviços de terceiros                 | (77.936)         | (32.328)         |
| Encargos de uso de rede elétrica e de conexão     | (42.231)         | (24.339)         |
| Transações no mercado de energia de curto prazo   | (6.340)          | (16.108)         |
| Outros                                            | (16.916)         | (6.136)          |
|                                                   | <b>(362.616)</b> | <b>(177.481)</b> |
| <b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>                     | <b>344.892</b>   | <b>427.139</b>   |
| Depreciação e amortização                         | (110.908)        | (55.836)         |
| <b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO GERADO</b>            | <b>233.984</b>   | <b>371.303</b>   |
| <b>VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA</b> |                  |                  |
| Receitas financeiras                              | 6.978            | 7.520            |
| <b>VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR</b>              | <b>240.962</b>   | <b>378.823</b>   |

Continua na próxima página

# Usina Termelétrica Pampa Sul

|                                            | 31.12.2020     | %            | 31.12.2019     | %            |
|--------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>    |                |              |                |              |
| <b>Remuneração:</b>                        |                |              |                |              |
| <b>Do trabalho</b>                         |                |              |                |              |
| Remuneração e encargos                     | 10.959         | 4,5          | 8.832          | 2,3          |
| Benefícios                                 | 6.324          | 2,6          | 3.980          | 1,1          |
| Participação nos resultados                | 2.935          | 1,2          | 1.087          | 0,3          |
| FGTS                                       | 1.973          | 0,8          | 1.074          | 0,3          |
|                                            | <b>22.191</b>  | <b>9,1</b>   | <b>14.973</b>  | <b>4,0</b>   |
| <b>Do governo</b>                          |                |              |                |              |
| Impostos federais                          | 76.347         | 31,8         | 149.439        | 39,5         |
| Impostos estaduais                         | 17.468         | 7,2          | 6.938          | 1,8          |
| Impostos municipais                        | 399            | 0,2          | -              | -            |
| Encargos setoriais                         | 7.767          | 3,2          | 2.072          | 0,5          |
|                                            | <b>101.981</b> | <b>42,4</b>  | <b>158.449</b> | <b>41,8</b>  |
| <b>Do capital de terceiros</b>             |                |              |                |              |
| Juros e V.M. de financiamento e debêntures | 92.341         | 38,3         | 34.084         | 9,0          |
| Aluguéis                                   | 1.794          | 0,7          | 883            | 0,2          |
| Outras despesas financeiras                | 520            | 0,2          | 2.989          | 0,8          |
|                                            | <b>94.655</b>  | <b>39,2</b>  | <b>37.956</b>  | <b>10,0</b>  |
| <b>Do capital próprio</b>                  |                |              |                |              |
| Reserva legal                              | 1.107          | 0,5          | 8.213          | 2,2          |
| Dividendos                                 | 2.103          | 0,9          | 15.604         | 4,1          |
| Reserva de retenção de lucros              | 18.925         | 7,9          | 140.441        | 37,1         |
| Prejuízos acumulados                       | -              | -            | 3.187          | 0,8          |
|                                            | <b>22.135</b>  | <b>9,3</b>   | <b>167.445</b> | <b>44,2</b>  |
|                                            | <b>240.962</b> | <b>100,0</b> | <b>378.823</b> | <b>100,0</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

USINA TERMELÉTRICA PAMPA SUL S.A.  
CNPJ Nº 04.739.720/0001-24 | NIRE Nº 42 3 0002610-7  
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS  
DE 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de maneira diferente)

## NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A Usina Termelétrica Pampa Sul S.A. (“Pampa Sul” ou “Companhia”) é uma geradora de energia elétrica sob o regime de produção independente e sociedade anônima, com sede no município de Florianópolis, no estado de Santa Catarina, Brasil. A área de atuação e a atividade operacional da Companhia é a geração de energia elétrica, cuja regulamentação está subordinada à Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), vinculada ao Ministério de Minas e Energia (MME). O objeto social da Companhia é a geração de energia elétrica por meio da implantação e operação da Usina Termelétrica Pampa Sul (“UTE Pampa Sul” ou “Usina”), localizada no município de Candiota (RS).

A Companhia foi constituída em 31.10.2001, com prazo de duração indeterminado e está sob o controle acionário da ENGIE Brasil Energia S.A. (“ENGIE Brasil Energia”), a qual é controlada pela ENGIE Brasil Participações Ltda., ambas situadas no Brasil. O controle acionário da ENGIE Brasil Participações Ltda. é detido pela International Power S.A., cuja sede está na Bélgica. Essa, por sua vez, é controlada pela International Power Ltd., empresa sediada no Reino Unido, integrante do grupo econômico ENGIE, sediado na França.

Em 15.02.2017, a controladora da Companhia mandou o Banco Morgan Stanley S.A. para prestar assessoria financeira em uma sondagem de mercado, não vinculante, visando identificar potenciais compradores para seus ativos de energia a carvão, dentre eles a UTE Pampa Sul. A potencial operação de alienação está em linha com a estratégia de descarbonização da ENGIE em todo o mundo, focada em atividades de baixa emissão de carbono, como geração de energia renovável, gás natural e infraestrutura.

Em 28.06.2019, a Aneel autorizou o início da operação comercial da UTE Pampa Sul, com capacidade instalada de 345,0 MW<sup>1</sup> e garantia física de 323,5 MW médios. A Usina utiliza o carvão mineral de jazida como combustível para geração de energia elétrica e sua energia está contratada pelo prazo de 25 anos no Leilão A-5, realizado em 28.11.2014, ao preço de R\$ 260,0/MWh, atualizado até 31.12.2020.

Os principais eventos societários e operacionais ocorridos no ano de 2020 foram estes:

### a) Abertura de capital

Em 04.05.2020, a Companhia teve deferido seu registro de emissor de que trata a Instrução CVM nº 480/09, na categoria “b”.

<sup>1</sup> As informações não financeiras contidas nessas demonstrações contábeis como MW, MW médio, potência instalada, entre outros, não são auditadas pelos auditores independentes.

**b) Aprovação de acordo para encerramento de contrato de fornecedor**

Em 08.04.2020, o Conselho de Administração da ENGIE Brasil Energia aprovou as condições e os termos a serem negociados para que fosse efetuado acordo para encerramento do contrato de engenharia, aquisições e construção (*"Engineering, Procurement and Construction"* ou "contrato EPC"), firmado entre a Companhia e o fornecedor ("Acordo").

Em 29.05.2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou os termos e condições finais do Acordo para encerramento do contrato EPC. O Acordo, com data efetiva em 01.06.2020, foi celebrado para que todas as reivindicações entre as partes sejam renunciadas e liquidadas e o contrato EPC rescindido.

**c) Paradas da Usina**

Entre os meses de fevereiro e abril de 2020, a Usina teve paradas não programadas, principalmente, relacionadas ao funcionamento do sistema de injeção de calcário na caldeira, afetando a geração de energia elétrica. A Usina retornou suas atividades de geração em 20.04.2020, não incorrendo em novas paradas não programadas.

**d) Emissão de debêntures**

Em 22.07.2020, o Conselho de Administração da Companhia e de sua controladora, ENGIE Brasil Energia, aprovaram a 1ª emissão de debêntures simples, nos termos da Instrução CVM nº 476/2009, não conversíveis em ações, pela Companhia, no valor de R\$ 340 milhões. Ademais, nesta reunião, foi aprovada a subscrição destas debêntures pela controladora da Companhia, ENGIE Brasil Energia. Também foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia e da ENGIE Brasil Energia, em 17.09.2020, a 2ª emissão de debêntures simples, nos termos da Instrução CVM nº 400/2003, não conversíveis em ações, pela Companhia, no valor de R\$ 582 milhões. Mais detalhes vide Nota 14 – Debêntures.

A Fitch Ratings atribuiu em 17.09.2020, o *rating* nacional de longo prazo 'AAA(exp)(bra)' às propostas de 1ª e 2ª emissões de debêntures da Companhia, com perspectiva estável. Ademais, a Standard & Poor's (S&P), em 06.11.2020, atribuiu o *rating* escala nacional em 'brAAA' às propostas de 1ª e 2ª emissões de debêntures da Companhia, com perspectiva estável.

**e) Impactos da pandemia provocada pelo novo coronavírus**

Em 11.03.2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) caracterizou a propagação da Covid-19, doença causada pelo novo coronavírus, como pandemia, fazendo com que os países adotassem abordagens que possibilitem a prevenção de infecções, a preservação da vida e a minimização dos impactos decorrentes da referida doença.

Em decorrência da pandemia, foram tomadas medidas restritivas no sentido de determinar o distanciamento social e o fechamento de estabelecimentos comerciais, além da paralisação da indústria. Estas medidas resultaram em desaceleração da cadeia de suprimentos e significativo impacto na economia global.

Em 13.03.2020, a controladora da Companhia, ENGIE Brasil Energia, constituiu o Comitê de Gerenciamento de Crise para coordenar os esforços e alinhar ações preventivas. No final do 3º trimestre de 2020, a controladora da Companhia, ENGIE Brasil Energia, divulgou aos seus colaboradores a possibilidade de retorno gradual à Sede, fornecendo recursos como aplicativo para reserva de datas, cartilha de orientação para acesso às instalações, exames a cada 15 dias para detecção da Covid-19, máscaras descartáveis, álcool gel, entre outros.

Em 2020, a Companhia não apurou impactos significativos em suas demonstrações contábeis decorrentes da pandemia, estando suas atividades autorizadas pelos órgãos federativos a continuar operando. Adicionalmente, não são esperados efeitos significativos em seu resultado que possam comprometer sua capacidade operacional. A seguir estão elencados os principais itens que estão sendo acompanhados pela Companhia.

#### **a.1) Demanda de energia elétrica**

As restrições à circulação e às atividades comerciais, industriais e de serviços impactam o consumo de energia elétrica. Contudo, grande parte do montante do consumo de energia previsto está respaldado por contratos firmados anteriormente à Covid-19. Aproximadamente 90% da garantia física da Companhia está contratada no Ambiente de Contratação Regulada (ACR) e, até o presente momento, não há alteração das cláusulas contratuais.

#### **a.2) Nível de inadimplência**

A Companhia está acompanhando a realização de seu saldo de contas a receber de clientes, bem como o risco associado a cada cliente. Na data base destas demonstrações financeiras não há valores vencidos e, portanto, até o presente momento não houve aumento do nível de inadimplência da Companhia.

#### **a.3) Suspensão temporária do serviço da dívida**

Em março de 2020, o BNDES aprovou medidas socioeconômicas para mitigar os efeitos da pandemia da Covid-19, dentre as quais a possibilidade de concessão da suspensão temporária por até seis meses em 2020 das parcelas do serviço da dívida (principal e juros) do financiamento contratado junto ao banco. Esta medida é denominada *standstill*.

Diante das condições oferecidas pelo BNDES, a Companhia entendeu prudente o pleito desta medida, o qual foi aprovado, com efeito imediato, em 28.04.2020. Desta forma, ficou ratificada a suspensão dos pagamentos por seis meses consecutivos, entre os meses de maio e outubro de 2020.

A adesão ao *standstill* do BNDES proporcionou um caixa adicional de, aproximadamente, R\$ 57 milhões, com a diluição desse montante por todo o prazo remanescente do financiamento contratados junto ao BNDES.

#### **a.4) Redução ao valor recuperável de ativos de longa duração**

A Companhia avaliou os indicativos de desvalorização de ativos decorrentes da pandemia e concluiu não haver evidências de que os custos registrados sejam superiores aos seus valores de recuperação.

---

### **NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

#### **a) Base de preparação**

As demonstrações contábeis foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, ajustado para refletir o valor justo de determinados instrumentos financeiros, quando aplicável. Essas demonstrações contábeis evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as normas internacionais de contabilidade – International Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

**b) Moeda funcional e moeda de apresentação**

A moeda funcional da Companhia é o real, que é a moeda principal do ambiente econômico de operação da Companhia. As informações financeiras estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**c) Continuidade operacional**

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e concluiu que possui recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma incerteza que possa gerar dúvidas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, conforme o Pronunciamento Técnico CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis, estas demonstrações contábeis foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

**d) Uso de estimativas e julgamentos**

A elaboração das demonstrações contábeis requer o uso de estimativas e julgamentos para o registro de certas transações que afetam seus ativos, passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações em suas demonstrações contábeis. As premissas utilizadas são baseadas em informações disponíveis na data da preparação das demonstrações contábeis, além da experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. Essas estimativas são revisadas periodicamente e seus resultados podem diferir dos valores inicialmente estimados. As estimativas e julgamentos relevantes que requerem maior nível de julgamento estão divulgadas na Nota 3 – Sumário das principais práticas contábeis.

**e) Lucro líquido por ação – básico e diluído**

Não há diferença entre o lucro líquido por ação – básico e diluído – em virtude de não ter ocorrido emissão de ações com efeitos diluidores nos exercícios apresentados.

**f) Demonstração do Valor Adicionado**

A Companhia elaborou a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) nos termos do CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. As normas internacionais não requerem a apresentação dessa demonstração e, como consequência, a mesma está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações contábeis. Esta demonstração tem como objetivo apresentar informações relativas à riqueza criada pela Companhia e a forma como tais riquezas foram distribuídas.

**g) Aprovação das demonstrações contábeis**

As demonstrações contábeis ora apresentadas foram aprovadas em reunião do Conselho de Administração realizada em 24.02.2021.

**NOTA 3 - SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

As principais práticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações contábeis da Companhia foram aplicadas de forma consistente entre os exercícios sociais apresentados.

**a) Instrumentos financeiros****a.1) Ativos financeiros**

Na análise para a classificação dos ativos financeiros a Companhia avalia os seguintes aspectos: (i) o modelo de negócios para a gestão dos ativos financeiros; e (ii) as características de fluxo de caixa contratual do ativo financeiro.

**a.1.1) Caixa e equivalentes de caixa**

São compostos pelos numerários em espécie, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras com liquidez imediata e sem risco significativo de mudança de valor. Tais aplicações financeiras são mantidas com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo, sendo mensuradas ao valor justo na data das demonstrações contábeis. As variações dos valores justos são registradas no resultado quando auferidas.

**a.1.2) Contas a receber de clientes**

São reconhecidas quando o recebimento do valor da contraprestação seja incondicional, ou seja, se fizer necessário apenas o transcorrer do tempo para sua ocorrência. Inicialmente são registrados pelo valor justo da contraprestação a ser recebida e, posteriormente, mensuradas pelo custo amortizado, deduzidos das perdas esperadas em crédito de liquidação duvidosa (*impairment*). Essas perdas esperadas são apuradas com base na experiência de perda de crédito histórica, ajustadas com base em dados observáveis recentes para refletir os efeitos e condições atuais e futuras, quando aplicável.

**a.1.3) Depósitos vinculados**

São mantidos para atendimento às exigências legais e contratuais. São contabilizados inicialmente pelo valor depositado e, posteriormente, pelo custo amortizado.

**a.2) Passivos financeiros – Financiamentos e Debêntures**

São reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas captações e, posteriormente, são mensurados pelo custo amortizado utilizando-se o método de taxa de juros efetiva.

**b) Estoques**

São avaliados pelo menor valor entre o custo médio ponderado de aquisição e o seu valor realizável líquido.

**c) Imobilizado****c.1) Mensuração**

É registrado ao custo de aquisição ou construção. Os juros e os demais encargos financeiros dos financiamentos relacionados com as imobilizações em curso são computados como custo do respectivo imobilizado, assim como os ganhos e perdas de *hedge* de fluxo de caixa registrados no patrimônio líquido que se qualificam em relação aos imobilizados.

Os custos dos ativos imobilizados são deduzidos das depreciações acumuladas e das provisões para redução ao valor recuperável do ativo (*impairment*), quando aplicável.

### **c.2) Depreciação**

A depreciação dos ativos em plena operação é calculada pelo método linear com base nas taxas anuais estabelecidas pela Aneel, as quais são praticadas pelas empresas do setor elétrico brasileiro e representam a vida útil estimada dos bens.

O valor residual e a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

### **c.3) Avaliação do valor de recuperação – *Impairment***

A Companhia avalia periodicamente os bens do ativo imobilizado com a finalidade de identificar evidências que possam levar a perdas de valores não recuperáveis, ou ainda, quando eventos ou alterações significativas indicarem que os seus valores contábeis possam não ser recuperáveis. De acordo com a avaliação da Companhia não há qualquer indicativo de que os valores contábeis de seus ativos não serão recuperados através de suas operações futuras.

O valor recuperável de um ativo é o maior valor entre o seu valor em uso e o seu valor justo de venda, líquido dos custos necessários para a realização da venda. O valor em uso corresponde aos fluxos de caixa descontados, antes dos impostos, gerados pela utilização do ativo durante a sua vida útil.

### **d) Imposto de renda e contribuição social**

São segregados no balanço patrimonial e no resultado entre impostos correntes e diferidos.

#### **d.1) Imposto de renda e contribuição social correntes**

O imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados de acordo com as bases tributárias e as alíquotas vigentes na data da apresentação das demonstrações contábeis.

#### **d.2) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados aplicando-se as alíquotas efetivas previstas nos exercícios sociais em que se espera realizar ou exigir as diferenças temporárias. Esses tributos diferidos são integralmente apresentados no grupo “não circulante”, independente da expectativa de realização e da exigibilidade dos valores que lhes dão origem.

### **e) Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes**

Os demais ativos são registrados ao custo de aquisição, reduzido de provisão para ajuste ao valor recuperável, quando aplicável. As demais obrigações são registradas pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes juros e variações monetárias incorridos.

### **f) Distribuição de dividendos**

Os dividendos são reconhecidos como passivo nos seguintes momentos: (i) dividendos mínimos obrigatórios – quando do encerramento do exercício; (ii) dividendos intercalares e intermediários – quando de sua aprovação pelo Conselho de Administração; e (ii) dividendos adicionais propostos no encerramento do exercício – quando de sua aprovação pela Assembleia Geral Ordinária (AGO).

**g) Transações entre partes relacionadas**

As transações de compra e de venda de energia, de prestação de serviços e de emissão e compra de instrumentos financeiros são realizadas em condições e prazos firmados entre as partes e registradas de acordo com os termos contratados, as quais são atualizadas pelos encargos estabelecidos nos contratos.

**h) Receita de contrato com cliente**

A receita é mensurada com base na contraprestação precificada no contrato com o cliente, pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida dos tributos incidentes sobre ela.

A receita é reconhecida de acordo com a observância das seguintes etapas: (i) identificação dos direitos e compromissos do contrato com o cliente; (ii) identificação das obrigações de desempenho contratadas; (iii) determinação do preço da transação; (iv) alocação do preço às obrigações de desempenho; e (v) reconhecimento quando (ou na medida em que) as obrigações de desempenho são satisfeitas. Uma receita só é reconhecida quando não há incerteza significativa quanto à sua realização.

A receita é reconhecida conforme os contratos firmados, cuja obrigação de desempenho é atendida mensalmente, dado que o cliente, simultaneamente, recebe e consome os benefícios fornecidos pela Companhia. Consequentemente, o valor da contraprestação reflete o valor justo a receber no momento em que a energia é efetivamente entregue ao cliente.

**i) Aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas**

A elaboração das demonstrações contábeis requer o uso de estimativas e julgamentos para o registro de certas transações que afetam seus ativos, passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações em suas demonstrações contábeis. As premissas utilizadas são baseadas em informações disponíveis na data da preparação das demonstrações contábeis, além da experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. Essas estimativas são revisadas periodicamente e seus resultados podem diferir dos valores inicialmente estimados.

As demonstrações contábeis incluem, portanto, estimativas relativas, principalmente, às vidas úteis estimadas do ativo imobilizado, bem como ao cálculo do valor justo das debêntures e do *hedge* contratado para proteção contra a variação dos juros sobre as mesmas.

**j) Teste de redução ao valor recuperável dos ativos de longa duração**

No encerramento do exercício, a Companhia realiza uma análise para determinar se há evidência de que o montante dos ativos de longa duração pode não ser recuperável. Se tal evidência é identificada, a Companhia procede ao teste de avaliação de recuperação dos ativos (*impairment*).

**k) Novas normas, alterações e interpretações**

O *International Accounting Standards Board* (IASB) e o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiram revisões às normas existentes, aplicáveis a partir de 01.01.2020. A relação destas revisões aplicáveis e adotadas pela Companhia e respectivos impactos é apresentada a seguir:

| Revisão e Normas impactadas                                                                                         | Correlação IASB             | Data publicação (Brasil) | Aplicável a partir de | Impactos contábeis      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 14</b>                                                                    |                             |                          |                       |                         |
| Pronunciamento Técnico CPC 00 (R2) - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro ( <i>Conceptual Framework</i> ) | <i>Conceptual Framework</i> | 10.12.2019               | 01.01.2020            | Sem impactos relevantes |
| Alterações anuais IASB - Ciclo de melhorias 2017-2019                                                               | Diversos                    | 10.12.2019               | 01.01.2020            | Sem impactos relevantes |
| <b>Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 15</b>                                                                    |                             |                          |                       |                         |
| Pronunciamento Técnico CPC 48 – Instrumentos Financeiros                                                            | IFRS 9                      | 06.03.2020               | 01.01.2020            | Sem impactos relevantes |
| <b>Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 16</b>                                                                    |                             |                          |                       |                         |
| Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) – Arrendamentos                                                                  | IFRS 16                     | 07.07.2020               | 01.01.2020            | Sem impactos relevantes |

**h) Novas normas, alterações e interpretações ainda não vigentes**

A partir de 01.01.2021, estarão vigentes os seguintes pronunciamentos, os quais não foram adotados antecipadamente pela Companhia:

| Revisão e Normas impactadas                                                               | Correlação IASB | Data publicação (Brasil) | Aplicável a partir de | Impactos contábeis      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Minuta da Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 17</b>                                |                 |                          |                       |                         |
| Pronunciamentos Técnicos CPC 06 (R2) - Arrendamentos e CPC 48 – Instrumentos Financeiros. | IFRS 16 e 9     | 11.02.2021               | 01.01.2021            | Sem impactos relevantes |

**NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

|                                                                  | 31.12.2020       | 31.12.2019     |
|------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Caixa e depósitos bancários à vista</b>                       | <b>28.097</b>    | <b>20.754</b>  |
| <b>Aplicações financeiras</b>                                    |                  |                |
| Fundo de Investimento Exclusivo                                  |                  |                |
| Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais | 1.010.431        | 80.253         |
|                                                                  | <b>1.038.528</b> | <b>101.007</b> |

As aplicações financeiras da Companhia são mantidas para o pagamento dos compromissos de caixa de curto prazo, estando concentradas no fundo exclusivo Energy Renda Fixa Fundo de Investimento Exclusivo (FIE), cuja gestão é feita pelo Banco Santander. O fundo tem como política a alocação do seu patrimônio em ativos de baixíssimo risco, tendo em 31.12.2020, 100% de sua carteira em ativos com risco do Governo Brasileiro, todos com liquidez diária.

A rentabilidade média do fundo nos anos de 2020 e de 2019 foi de cerca de 98,7% e 99,3% do CDI (taxa referencial dos Certificados de Depósitos Interbancários), respectivamente.

**NOTA 5 - CONTAS A RECEBER DE CLIENTES**

|                               | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Distribuidoras                | 96.606        | 56.703        |
| Transações realizadas na CCEE | 1.850         | 3.760         |
|                               | <b>98.456</b> | <b>60.463</b> |

O prazo médio de recebimento da energia vendida por meio de contratos e dos valores liquidados na CCEE é de, aproximadamente 45 dias. Não há valores vencidos em 31.12.2020 e 31.12.2019.

**NOTA 6 - CRÉDITO DE IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

|                     | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---------------------|---------------|---------------|
| Imposto de renda    | 27.237        | 24.809        |
| Contribuição social | 8.192         | 7.844         |
|                     | <b>35.429</b> | <b>32.653</b> |

**Classificação no balanço patrimonial**

|                      |               |               |
|----------------------|---------------|---------------|
| Ativo circulante     | 33.975        | 31.199        |
| Ativo não circulante | 1.454         | 1.454         |
|                      | <b>35.429</b> | <b>32.653</b> |

**NOTA 7 - OUTROS CRÉDITOS FISCAIS A RECUPERAR**

|                     | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---------------------|---------------|---------------|
| Cofins <sup>1</sup> | 47.831        | 61.376        |
| PIS <sup>2</sup>    | 10.401        | 13.328        |
| ICMS <sup>3</sup>   | 408           | 404           |
|                     | <b>58.640</b> | <b>75.108</b> |

**Classificação no balanço patrimonial**

|                      |               |               |
|----------------------|---------------|---------------|
| Ativo circulante     | 55.198        | 48.178        |
| Ativo não circulante | 3.442         | 26.930        |
|                      | <b>58.640</b> | <b>75.108</b> |

(1) Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social.

(2) Programa de Integração Social.

(3) Imposto sobre Circulação de Mercadoria e Prestação de Serviços de Comunicação e Transporte.

Os créditos de PIS e Cofins a recuperar referem-se a créditos decorrentes das aquisições de máquinas e equipamentos e de gastos com a construção de edificações para a implantação da UTE Pampa Sul.

**NOTA 8 - ESTOQUES**

|                                  | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Adiantamento a fornecedores      | 48.569        | 38.949        |
| Almoxarifado                     | 17.302        | 390           |
| Insumos para produção de energia | 8.416         | 18.129        |
| Outros                           | 4.898         | 12            |
|                                  | <b>79.185</b> | <b>57.480</b> |

No ano de 2019 e em 2020, a Companhia adiantou R\$ 79.903 e R\$ 50.048, respectivamente, totalizando R\$ 129.951, ao fornecedor de carvão, haja vista o cumprimento de compromisso contratual de compra da cota mensal mínima de 106.000 toneladas por mês. O saldo remanescente, em 31.12.2020, era de R\$ 47.723 (R\$ 38.949 em 31.12.2019), sendo que a realização se dá quando a compra de carvão ultrapassa a cota mensal mínima. A Companhia espera realizar integralmente o adiantamento até o final de 2021.

**NOTA 9 - DEPÓSITOS VINCULADOS**

Em 31.12.2020, a Companhia mantinha R\$ 40.855 (R\$ 74.841 em 31.12.2019) relativo a garantias vinculadas ao contrato de financiamento. Essas garantias visam assegurar o pagamento dos serviços de dívida com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e são constituídas pelo montante equivalente a 3 meses do serviço da dívida e às despesas contratuais de operação e de manutenção para as usinas que contratam serviços de terceiros para a execução dessas atividades.

**NOTA 10 - IMOBILIZADO****a) Composição**

|                                     |                           | 31.12.2020       |                       |                  | 31.12.2019       |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|                                     | Taxa média de depreciação | Custo            | Depreciação acumulada | Valor líquido    | Valor líquido    |
| <b>Em serviço</b>                   |                           |                  |                       |                  |                  |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 2,00%                     | 188.721          | (5.608)               | 183.113          | 187.225          |
| Edificações e benfeitorias          | 2,50%                     | 276.711          | (10.422)              | 266.289          | 273.237          |
| Máquinas e equipamentos             | 4,10%                     | 2.430.216        | (150.324)             | 2.279.892        | 2.410.150        |
| Móveis e utensílios                 | 6,30%                     | 852              | (80)                  | 772              | 825              |
| Veículos                            | 14,30%                    | 18               | (4)                   | 14               | 17               |
|                                     |                           | <b>2.896.518</b> | <b>(166.438)</b>      | <b>2.730.080</b> | <b>2.871.454</b> |
| <b>Em curso</b>                     |                           |                  |                       |                  |                  |
| Reservatórios, barragens e adutoras |                           | 9.452            | -                     | 9.452            | -                |
| Edificações e benfeitorias          |                           | 5.468            | -                     | 5.468            | -                |
| Máquinas e equipamentos             |                           | 13.170           | -                     | 13.170           | 264              |
| Aquisições a ratear                 |                           | 523              | -                     | 524              | -                |
|                                     |                           | <b>28.613</b>    | <b>-</b>              | <b>28.614</b>    | <b>264</b>       |
|                                     |                           | <b>2.925.131</b> | <b>(166.438)</b>      | <b>2.758.694</b> | <b>2.871.718</b> |

**b) Mutação do ativo imobilizado**

|                                                 | Reservatórios,<br>barragens e<br>adutoras | Edificações e<br>benfeitorias | Máquinas e<br>equipamentos | Outros     | Imobilizado<br>em curso | Total            |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------|-------------------------|------------------|
| <b>Saldos em 31.12.2018</b>                     | -                                         | -                             | -                          | -          | 2.477.910               | 2.477.910        |
| Ingressos                                       | -                                         | -                             | -                          | -          | 489.302                 | 489.302          |
| Indenizações por<br>descumprimentos contratuais | -                                         | -                             | -                          | -          | (71.886)                | (71.886)         |
| Juros capitalizados                             | -                                         | -                             | -                          | -          | 32.138                  | 32.138           |
| Transferências                                  | 189.095                                   | 276.711                       | 2.460.524                  | 870        | (2.927.200)             | -                |
| Depreciação                                     | (1.870)                                   | (3.474)                       | (50.374)                   | (28)       | -                       | (55.746)         |
| <b>Saldos em 31.12.2019</b>                     | <b>187.225</b>                            | <b>273.237</b>                | <b>2.410.150</b>           | <b>842</b> | <b>264</b>              | <b>2.871.718</b> |
| Ingressos                                       | -                                         | -                             | -                          | -          | 42.378                  | 42.378           |
| Recuperação de PIS e Cofins                     | -                                         | -                             | (29.413)                   | -          | -                       | (29.413)         |
| Reversão de estimativas                         | -                                         | -                             | (15.297)                   | -          | -                       | (15.297)         |
| Transferências                                  | (374)                                     | -                             | 14.402                     | -          | (14.028)                | -                |
| Depreciação                                     | (3.738)                                   | (6.948)                       | (99.950)                   | (56)       | -                       | (110.692)        |
| <b>Saldos em 31.12.2020</b>                     | <b>183.113</b>                            | <b>266.289</b>                | <b>2.279.892</b>           | <b>786</b> | <b>28.614</b>           | <b>2.758.694</b> |

Em 02.08.2019, a Pampa Sul executou garantia no montante de R\$ 71.886, com o objetivo de cobrir danos decorrentes do não atingimento de obrigações materiais do contrato EPC. Este montante foi reconhecido como redução do ativo imobilizado em curso.

No 2º semestre de 2019, foram transferidos e colocados em serviço os ativos relacionados à Usina Termelétrica Pampa Sul, no montante de R\$ 2.927.200, devido ao início da operação comercial da Usina em 28.06.2019.

Adicionalmente, em 01.06.2020, a Companhia firmou acordo para encerramento do contrato de engenharia, aquisições e construção. Em decorrência disto, em junho foram reconhecidos créditos de PIS e Cofins a recuperar e houve a reversão de parte das estimativas inicialmente previstas para a conclusão da construção da UTE Pampa Sul. Estes efeitos estão apresentados no quadro acima nas linhas “Recuperação de PIS e Cofins” e “Reversão de estimativas”.

**c) Autorização do Órgão Regulador**

A Sociedade é detentora de concessão para exploração de energia elétrica de Pampa Sul, com capacidade instalada de 345,0 MW e garantia física de 323,5 MW médios, e a respectiva autorização para funcionamento tem vigência até março de 2050.

**NOTA 11 - FORNECEDORES**

|                                          | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fornecedores de imobilizado <sup>1</sup> | 91.945         | 202.147        |
| Combustíveis fósseis e biomassa          | 13.936         | 9.244          |
| Fornecedores de materiais e serviços     | 9.363          | 14.754         |
| Energia elétrica comprada                | 5.864          | 1.599          |
| Encargos de uso rede elétrica            | 3.393          | 2.597          |
|                                          | <b>124.501</b> | <b>230.341</b> |

(1) No saldo de fornecedores de imobilizado estão contempladas estimativas de desembolso futuro decorrentes da conclusão da construção da Usina, dos quais R\$ 24.340 (R\$ 27.578 em 31.12.2019) referem-se aos compromissos socioambientais.

**NOTA 12 - GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS**

Para conduzir com mais eficiência o processo de avaliação de riscos de seus negócios, a Companhia segue integralmente as regras do Fórum de Gerenciamento de Riscos de sua controladora, ENGIE Brasil Energia, ao qual cabe: (i) promover internamente a conscientização para o tratamento do risco; (ii) definir metas e diretrizes para o seu gerenciamento; (iii) promover e sugerir melhorias nos processos de sua avaliação; e (iv) classificar e definir os procedimentos de seu controle.

Os negócios da Companhia, as condições financeiras e os resultados das operações podem ser afetados de forma adversa por qualquer um dos fatores de risco a seguir descritos.

**a) Risco de mercado**

O objetivo da utilização de instrumentos financeiros pela Companhia é o de proteger seus ativos e passivos, minimizando a exposição a riscos de mercado, principalmente no que diz respeito às oscilações de taxas de juros.

Esses riscos são monitorados pelo Fórum Financeiro, que periodicamente avalia a exposição da Companhia e propõe estratégias operacionais, sistema de controle e limites de posição e de crédito com os demais parceiros do mercado. A Companhia não pratica operações financeiras de caráter especulativo com derivativos ou relacionado a quaisquer outros instrumentos de risco.

Os principais riscos de mercado aos quais a Companhia está exposta são estes:

**a.1) Risco relacionado às dívidas com taxas de juros e índices flutuantes**

Esse risco está relacionado com a possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas por conta de flutuação de taxas de juros aplicados aos seus passivos, resultando em efeitos em suas despesas financeiras. A Companhia está exposta às variações da TJLP, em decorrência do financiamento contratado em 2018 e do IPCA, em decorrência das debêntures emitidas em 2020.

Quanto ao risco de aceleração inflacionária, a totalidade dos contratos de venda de energia em vigor possui cláusula de reajuste inflacionário, com a aplicação de IGP-M ou de IPCA, o que representa um *hedge* natural de longo prazo para as dívidas e as obrigações indexadas a índices de inflação e/ou atreladas à aceleração inflacionária.

A variação da TJLP tende a acompanhar as flutuações das taxas de juros e efeitos inflacionários. Dessa forma, o financiamento contratado, vinculado à TJLP, tende a ser protegido pelos contratos de venda de energia, os quais possuem cláusula de reajuste inflacionário. Ressalta-se que o montante correspondente à parcela da TJLP que excede 6% a.a. é incorporado ao principal da dívida, fator que mitiga o impacto imediato no fluxo de caixa da Companhia, em caso de aceleração da TJLP.

**a.2) Análise de sensibilidade para a exposição a riscos de taxas de juros**

A Companhia apresenta uma análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros expostos a riscos da variação de taxas de juros e de índices flutuantes. O cenário-base provável para o ano de 2021 foi definido por meio das premissas disponíveis no mercado (Fonte: Relatório Focus do Banco Central do Brasil).

| Risco de variação do índice | Variação | Cenário Provável | Sensibilidade |                     |               |
|-----------------------------|----------|------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                             | 2020     | 2021             | Provável      | $\Delta + 25\%$ (*) | Administração |
| TJLP                        | 4,6%     | 4,4%             | -0,2% p.p.    | 1,1% p.p.           | 0,0% p.p.     |
| IPCA                        | 4,5%     | 3,3%             | -1,2% p.p.    | 0,8% p.p.           | -0,5% p.p.    |

(\*) Variações sobre o cenário provável de 2021.

A sensibilidade provável foi calculada com base nas variações entre os índices do ano de 2020 e os previstos no cenário provável para 2021, e demonstram os eventuais impactos adicionais no resultado da Companhia. As demais sensibilidades apresentadas foram apuradas com base (i) na variação de 25%; e (ii) das estimativas da Administração sobre o cenário projetado, as quais correspondem a avaliação da Administração de alteração razoavelmente possível nas taxas de juros e índices flutuantes para 2021. As variações que poderão impactar o resultado, e, conseqüentemente, o patrimônio líquido consolidados de 2021, em comparação com o ano de 2020, caso tais cenários se materializem, são estas:

|                                   | Saldos em  | Sensibilidade |                 |               |
|-----------------------------------|------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                   | 31.12.2020 | Provável      | $\Delta + 25\%$ | Administração |
| <b>Risco de aumento (passivo)</b> |            |               |                 |               |
| <b>Financiamentos</b>             |            |               |                 |               |
| TJLP                              | 814.046    | 1.222         | (8.359)         | -             |
| <b>Debêntures</b>                 |            |               |                 |               |
| IPCA                              | 878.328    | 11.895        | (8.227)         | 7.388         |

## b) Risco de gerenciamento de capital

A Companhia administra o seu capital de modo a maximizar o retorno dos investidores por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio, buscando uma estrutura de capital e mantendo índices de endividamento e cobertura de dívida que proporcionem o retorno de capital aos seus investidores.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido (financiamentos e debêntures, deduzidos do caixa e equivalentes de caixa e dos depósitos em garantia vinculados às dívidas) e pelo patrimônio líquido, que inclui o capital social e as reservas de lucros. A relação da dívida líquida pelo patrimônio líquido foi esta:

|                                   | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Dívida                            | 1.692.374        | 793.716          |
| (-) Depósitos vinculados          | (40.855)         | (74.841)         |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | (1.038.528)      | (101.007)        |
| <b>Dívida líquida</b>             | <b>612.991</b>   | <b>617.868</b>   |
| <b>Patrimônio líquido</b>         | <b>2.125.369</b> | <b>2.105.346</b> |
| <b>Endividamento líquido</b>      | <b>0,29</b>      | <b>0,29</b>      |

**c) Risco de aceleração do vencimento de dívidas**

A Companhia possui financiamento e debêntures com cláusulas restritivas (*covenants*), normalmente aplicáveis às operações dessa natureza, relacionadas ao atingimento de indicadores de desempenho financeiro. Caso a Companhia não atenda a alguma destas cláusulas, a dívida poderá ter seu vencimento antecipado. Em 31.12.2020, a Companhia cumpriu todas as cláusulas restritivas de seus contratos (Nota 13 – Financiamentos e Nota 14 - Debêntures).

**c) Risco de crédito**

As transações relevantes para os negócios da Companhia em que há exposição ao risco de crédito são as vendas de energia e as aplicações financeiras. O histórico de perdas na Companhia em decorrência de dificuldade apresentada por bancos e clientes em honrar os seus compromissos é praticamente nulo.

**d.1) Riscos relacionados à venda de energia**

Nos contratos de longo prazo firmados com distribuidoras, inclusive os relativos ao mercado regulado (CCEAR), a Companhia minimiza o seu risco de crédito por meio da utilização de um mecanismo de constituição de garantias envolvendo os recebíveis de seus clientes.

Os créditos de todos os clientes são revisados anualmente e a sua exposição aos diversos setores da economia é avaliada periodicamente, de modo a manter a diversificação de sua carteira e a diminuir a exposição ao risco específico setorial.

**d.2) Riscos relacionados às aplicações financeiras**

Os recursos disponíveis da Companhia são alocados em um Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa, o qual tem como política a alocação de seu patrimônio em ativos de baixíssimo risco. Em 31.12.2020, esse fundo possuía 100% de sua carteira em ativos com risco de crédito do Governo Brasileiro, todos com liquidez diária.

De acordo com o planejamento financeiro da Companhia, os recursos desse fundo serão utilizados no curto prazo, reduzindo substancialmente o risco de quaisquer efeitos significativos nos seus rendimentos, em decorrência de eventual redução da taxa básica de juros da economia brasileira.

**d) Risco de liquidez**

A Companhia, para assegurar a capacidade dos pagamentos de suas obrigações, utiliza uma política de caixa mínimo, revisada com base nas projeções de caixa e monitorada mensalmente.

A gestão de aplicações financeiras tem foco em instrumentos de curtíssimo prazo, prioritariamente com vencimentos diários, de modo a promover máxima liquidez e fazer frente aos desembolsos. A Companhia, também, conta com o suporte da sua controladora ENGIE Brasil Energia na gestão de sua liquidez.

O caráter gerador de caixa da Companhia e a pouca volatilidade nos recebimentos e nas obrigações de pagamentos ao longo dos meses do ano, garantem à Companhia estabilidade nos seus fluxos, reduzindo seu risco de liquidez.

No demonstrativo a seguir, apresenta-se o perfil previsto de liquidação dos principais passivos financeiros da Companhia registrados em 31.12.2020. Os valores foram determinados com base nos fluxos de caixa não descontados previstos, considerando a estimativa de amortização de principal e pagamento de juros futuros, quando aplicável.

# Usina Termelétrica Pampa Sul

|                | Até 1 ano      | De 2 a 3 anos  | De 4 a 5 anos  | Mais de 5 anos   | Total            |
|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Fornecedores   | 124.501        | -              | -              | -                | 124.501          |
| Financiamentos | 89.770         | 180.186        | 180.186        | 908.813          | 1.358.955        |
| Debêntures     | 67.875         | 142.581        | 179.992        | 1.150.759        | 1.541.207        |
|                | <b>282.146</b> | <b>322.767</b> | <b>360.178</b> | <b>2.059.572</b> | <b>3.024.663</b> |

## e) Categoria e valor justo dos instrumentos financeiros

|                                          | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ativos financeiros</b>                |                  |                  |
| <b>Valor justo por meio do resultado</b> |                  |                  |
| Aplicações financeiras                   | 1.010.431        | 80.253           |
| <b>Custo amortizado</b>                  |                  |                  |
| Caixa e depósitos bancários à vista      | 28.097           | 20.754           |
| Contas a receber de clientes             | 98.456           | 60.463           |
| Depósitos vinculados                     | 40.855           | 74.841           |
|                                          | <b>1.177.839</b> | <b>236.311</b>   |
| <b>Passivos financeiros</b>              |                  |                  |
| <b>Custo amortizado</b>                  |                  |                  |
| Fornecedores                             | 124.501          | 230.341          |
| Financiamentos                           | 814.046          | 793.716          |
| Debêntures                               | 878.328          | -                |
| Ressarcimentos às distribuidoras         | 139.329          | 106.095          |
|                                          | <b>1.956.204</b> | <b>1.130.152</b> |

As aplicações financeiras estão avaliadas pelos preços cotados em mercado ativo (Nível 1).

## g) Valor de mercado dos instrumentos financeiros

Nas operações envolvendo instrumentos financeiros somente foram identificadas diferenças entre os valores apresentados no balanço patrimonial e os respectivos valores de mercado no financiamento e nas debêntures. Essas diferenças ocorrem principalmente em virtude desses instrumentos apresentarem prazos de liquidação longos e custos diferenciados em relação às taxas de juros praticadas atualmente para contratos similares.

Na determinação dos valores de mercado foram utilizados os fluxos de caixa futuros, descontados a taxas julgadas adequadas para operações semelhantes.

|                | 31.12.2020       |                  | 31.12.2019     |                |
|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                | Contábil         | Mercado          | Contábil       | Mercado        |
| Financiamentos | 814.046          | 828.276          | 793.716        | 808.888        |
| Debêntures     | 878.328          | 954.765          | -              | -              |
|                | <b>1.692.374</b> | <b>1.783.041</b> | <b>793.716</b> | <b>808.888</b> |

**NOTA 13 - FINANCIAMENTOS****a) Composição**

|          | 31.12.2020    |                |                | 31.12.2019    |                |                |
|----------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|          | Circulante    | Não circulante | Total          | Circulante    | Não circulante | Total          |
| BNDES    | 31.001        | 780.508        | 811.509        | 46.504        | 733.217        | 779.721        |
| Encargos | 2.537         | -              | 2.537          | 13.995        | -              | 13.995         |
|          | <b>33.538</b> | <b>780.508</b> | <b>814.046</b> | <b>60.499</b> | <b>733.217</b> | <b>793.716</b> |

**b) Mutação**

|                             | Circulante    | Não circulante | Total          |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Saldos em 31.12.2018</b> | <b>6.669</b>  | <b>620.932</b> | <b>627.601</b> |
| Ingressos                   | 2.996         | 96.897         | 99.893         |
| Juros                       | 33.942        | -              | 33.942         |
| Variações monetárias        | (1.880)       | 2.022          | 142            |
| Juros e V.M. capitalizados  | 32.138        | -              | 32.138         |
| Transferências              | (13.366)      | 13.366         | -              |
| <b>Saldos em 31.12.2019</b> | <b>60.499</b> | <b>733.217</b> | <b>793.716</b> |
| Juros                       | 64.026        | -              | 64.026         |
| Variações monetárias        | 201           | -              | 201            |
| Transferências              | (47.291)      | 47.291         | -              |
| Amortização de principal    | (17.629)      | -              | (17.629)       |
| Pagamento de juros          | (26.268)      | -              | (26.268)       |
| <b>Saldos em 31.12.2020</b> | <b>33.538</b> | <b>780.508</b> | <b>814.046</b> |

Em 29.04.2020, foi assinado termo aditivo ao contrato de financiamento com o BNDES formalizando a adesão da Companhia ao *standstill*. Com isto, houve a postergação de seis meses do serviço da dívida (principal e juros), a contar de maio de 2020, cujos pagamentos serão diluídos pelo prazo remanescente do financiamento.

**c) Vencimentos do financiamento apresentado no passivo não circulante**

| Ano         | Valor          |
|-------------|----------------|
| 2022        | 32.783         |
| 2023        | 35.305         |
| 2024        | 38.017         |
| 2025        | 40.931         |
| 2026        | 44.063         |
| 2027 a 2031 | 276.135        |
| 2032 a 2036 | 313.274        |
|             | <b>780.508</b> |

**d) Condições contratadas**

| Bancos | Juros                            | Condições de pagamento |                   |                     |
|--------|----------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
|        |                                  | Vencimento             | Principal e juros | Saldo em 31.12.2020 |
| BNDES  | TJLP + 3,09% a.a. <sup>(a)</sup> | 01.2036                | Mensais           | 814.046             |

(a) O montante correspondente à parcela da TJLP que exceder 6% a.a. é incorporado ao principal.

**e) Garantias**

As garantias dos financiamentos são: (a) cessão dos direitos emergentes da autorização; (b) cessão dos direitos creditórios decorrentes dos contratos de compra e de venda de energia elétrica; (c) penhor da totalidade das ações; (d) penhor de máquinas e equipamentos relativos ao projeto; e (e) hipoteca dos terrenos urbanos de sua propriedade destinada à implantação do projeto.

A conta reserva em montante equivalente a 3 meses do serviço da dívida e das despesas de operação e de manutenção foi devidamente composta pela Companhia, conforme determinação contratual (Nota 9 – Depósitos vinculados).

**f) Compromissos contratuais (covenants)**

| Dívida | Covenants                                                  | 31.12.2020 |
|--------|------------------------------------------------------------|------------|
| BNDES  | Índice de cobertura do serviço da dívida (ICSD) $\geq$ 1,1 | 4,99       |

Os compromissos financeiros estão sendo integralmente cumpridos pela Companhia.

**NOTA 14 - DEBÊNTURES****a) Emissões**

Em 23.09.2020, ocorreu a liquidação financeira da 1ª emissão de debêntures simples da Companhia, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, nos termos da Instrução CVM nº 476/2009, no montante total de R\$ 340.000 (R\$ 337.727, líquidos dos custos de captação), as quais foram adquiridas pela sua controladora, ENGIE Brasil Energia.

Adicionalmente, em 16.11.2020, ocorreu a liquidação financeira da 2ª emissão de debêntures simples da Companhia, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, nos termos da Instrução CVM nº 400/2003, no montante total de R\$ 582.000 (R\$ 512.487, líquidos dos custos de captação).

Estas emissões de debêntures têm como objetivos o reembolso de parte dos custos de implantação da usina e a otimização da estrutura de capital da Companhia.

**b) Composição**

|                         | 31.12.2020    |                |                |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                         | Circulante    | Não circulante | Total          |
| Debêntures - 1ª emissão | 2.609         | 344.326        | 346.935        |
| Debêntures - 2ª emissão | 10.871        | 510.005        | 520.876        |
| Encargos                | 9.210         | 1.307          | 10.517         |
|                         | <b>22.690</b> | <b>855.638</b> | <b>878.328</b> |

## c) Mutação

|                             | Circulante    | Não circulante | Total          |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Emissão de debêntures       | 10.716        | 839.498        | 850.214        |
| Juros                       | 9.598         | 1.307          | 10.905         |
| Variação monetária          | 330           | 16.879         | 17.209         |
| Transferências              | 2.046         | (2.046)        | -              |
| <b>Saldos em 31.12.2020</b> | <b>22.690</b> | <b>855.638</b> | <b>878.328</b> |

## d) Vencimentos das debêntures apresentadas no passivo não circulante

|             | Valor          |
|-------------|----------------|
| 2022        | 8.996          |
| 2023        | 14.255         |
| 2024        | 33.598         |
| 2025        | 33.213         |
| 2026        | 35.766         |
| 2027 a 2031 | 281.789        |
| 2032 a 2036 | 448.021        |
|             | <b>855.638</b> |

## e) Condições contratadas

|                      | Condições         |                                |                                |            |               | Saldos em 31.12.2020 |
|----------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------|---------------|----------------------|
|                      | Remuneração       | Encargos                       | Principal                      | Vencimento | Garantia      |                      |
| 1ª Emissão - Série 1 | IPCA + 6,25% a.a. | Semestrais a partir de 10.2021 | Semestrais a partir de 10.2021 | 04.2028    | Garantia real | 105.810              |
| 1ª Emissão - Série 2 | IPCA + 7,50% a.a. | Semestrais a partir de 10.2021 | Semestrais a partir de 10.2028 | 10.2036    | Garantia real | 247.670              |
| 2ª Emissão - Série 1 | IPCA + 4,50% a.a. | Semestrais a partir de 10.2021 | Semestrais a partir de 10.2021 | 04.2028    | Garantia real | 143.119              |
| 2ª Emissão - Série 2 | IPCA + 5,75% a.a. | Semestrais a partir de 10.2021 | Semestrais a partir de 10.2028 | 10.2036    | Garantia real | 381.729              |

## f) Compromissos contratuais (covenants)

| Dívida                        | Covenants                                                    | 31.12.2020 |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------|
| Debêntures - 1ª e 2ª Emissões | Índice de cobertura do serviço da dívida (ICSD) $\geq 1,1^1$ | 4,99       |

(1) Maior ou igual a 1,1 para fins de vencimento antecipado e maior ou igual a 1,2 para fins de distribuição de quaisquer recursos aos acionistas, exceto dividendos mínimos estatutários. Ressalta-se que existem outras obrigações que devem ser cumpridas concomitantemente para a distribuição de recursos adicionais aos acionistas, como por exemplo atingir o *completion* do projeto.

Os compromissos financeiros estão sendo integralmente cumpridos pela Companhia.

**NOTA 15 - OUTRAS OBRIGAÇÕES FISCAIS E REGULATÓRIAS**

|                                               | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| ICMS                                          | 1.831        | 1.692        |
| INSS <sup>1</sup>                             | 573          | 742          |
| ISSQN <sup>2</sup>                            | 194          | 134          |
| Taxa de fiscalização                          | 134          | -            |
| PIS e Cofins                                  | -            | 63           |
| Outros                                        | 164          | 184          |
|                                               | <b>2.896</b> | <b>2.815</b> |
| (-) Tributos federais e estaduais a compensar | (43)         | (43)         |
|                                               | <b>2.853</b> | <b>2.772</b> |

(1) Instituto Nacional do Seguro Social.

(2) Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza.

**NOTA 16 - OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS**

|                                     | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Provisão para bônus gerencial       | 7.245        | 5.333        |
| Salários e encargos sociais a pagar | 1.100        | 459          |
| Provisão para férias                | 777          | 1.219        |
|                                     | <b>9.122</b> | <b>7.011</b> |

**NOTA 17 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS**

O imposto de renda e a contribuição social diferidos, ativo e passivo, estão apresentados de forma líquida, como segue:

**a) Composição**

| Natureza dos créditos                   | 31.12.2020      |               |               |               | 31.12.2019    |
|-----------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                         | Base de cálculo | IR            | CSLL          | Total         | Total         |
| <b>Passivo:</b>                         |                 |               |               |               |               |
| Depreciação acelerada                   | 203.384         | 50.846        | 18.305        | 69.151        | 19.011        |
| Encargos financeiros capitalizados      | 20.530          | 5.133         | 1.848         | 6.981         | 7.218         |
|                                         |                 | <b>55.979</b> | <b>20.153</b> | <b>76.132</b> | <b>26.229</b> |
| <b>Ativo:</b>                           |                 |               |               |               |               |
| Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL | 110.679         | 27.670        | 9.961         | 37.631        | -             |
| Despesas pré-operacionais               | 4.908           | 1.227         | 442           | 1.669         | 2.424         |
| Outros                                  | 17.739          | 4.435         | 1.597         | 6.032         | 27            |
|                                         |                 | <b>33.332</b> | <b>12.000</b> | <b>45.332</b> | <b>2.451</b>  |
| <b>Valor líquido</b>                    |                 | <b>22.647</b> | <b>8.153</b>  | <b>30.800</b> | <b>23.778</b> |

**b) Movimentação de saldo**

|                                                     | Valor           |
|-----------------------------------------------------|-----------------|
| <b>(Ativo) em 31.12.2018</b>                        | <b>(19.733)</b> |
| Impostos diferidos no resultado                     | 43.321          |
| Impostos diferidos em outros resultados abrangentes | 190             |
| <b>Passivo em 31.12.2019</b>                        | <b>23.778</b>   |
| Impostos diferidos no resultado                     | 7.026           |
| Impostos diferidos em outros resultados abrangentes | (4)             |
| <b>Passivo em 31.12.2020</b>                        | <b>30.800</b>   |

**c) Expectativa de realização e exigibilidade**

A Administração da Companhia elabora projeção de resultados tributáveis futuros, demonstrando a capacidade de realização dos créditos fiscais nos exercícios indicados. Com base no estudo técnico das projeções de resultados tributáveis, a Companhia estima recuperar o crédito tributário nos seguintes exercícios:

|                | Ativo         | Passivo       |
|----------------|---------------|---------------|
| 2021           | 298           | -             |
| 2022           | 17.847        | 233           |
| 2023           | 15.304        | 233           |
| 2024           | 11.583        | 233           |
| 2025           | 300           | 233           |
| 2026 a 2028    | -             | 699           |
| 2029 a 2031    | -             | 4.156         |
| 2032 a 2034    | -             | 11.070        |
| 2035 em diante | -             | 59.275        |
|                | <b>45.332</b> | <b>76.132</b> |

**NOTA 18 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO****a) Capital social**

O capital social da Companhia, em 31.12.2020 e 31.12.2019 era de R\$ 1.956.692 totalmente subscrito e integralizado, constituído por 1.956.692.000 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, das quais 1.956.691.999 pertencem à ENGIE Brasil Energia e 1 a ENGIE Brasil Energia Comercializadora Ltda. ("EBC").

**a.1) Capitalização de adiantamento para futuro aumento de capital e aumentos de capital**

Em 2019, os acionistas da Companhia aprovaram o aumento de capital social da Companhia no montante de R\$ 1.582.153, integralizado mediante a capitalização de créditos decorrentes de adiantamentos para futuro aumento de capital existentes, os quais foram realizados com a finalidade de financiar a construção da Usina. Destes adiantamentos, R\$ 1.531.997 constavam em AFAC em 31.12.2018 e R\$ 50.156 foram aportados em 2019.

**a.2) Redução de capital**

Em 17.12.2019, houve a redução de capital social na empresa Pampa Sul motivada pela liberação de financiamento do BNDES, no montante de R\$ 225.461. A construção da UTE Pampa Sul vinha sendo financiada com capital próprio até a liberação do financiamento.

**b) Reservas de lucros**

A composição das reservas de lucros é demonstrada a seguir:

|                               | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Reserva legal                 | 9.320          | 8.213          |
| Reserva de retenção de lucros | 159.366        | 140.441        |
|                               | <b>168.686</b> | <b>148.654</b> |

**b.1) Reserva legal**

Do lucro líquido do exercício, 5% são aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá a 20% do capital social da Companhia. A referida reserva tem a finalidade de assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital social.

**b.2) Reserva de retenção de lucros**

A Companhia encaminhou para aprovação em assembleia geral ordinária a constituição de reserva de retenção de lucros em 2020, no montante de R\$ 18.925 (R\$ 140.441 em 31.12.2019). Os lucros foram retidos, haja visto as restrições, decorrentes de obrigações assumidas no âmbito das dívidas contratadas pela Companhia, as quais preveem a necessidade do cumprimento de algumas obrigações para que seja destinado montante superior ao mínimo obrigatório, estas ainda não foram cumpridas em sua totalidade, bem como as condições para adesão ao *standstill*, que previa que, no ano de 2020, a Companhia estava limitada a destinar apenas os dividendos mínimos obrigatórios.

**c) Lucro por ação básico e diluído**

|                                                   | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Lucro líquido do exercício                        | 22.135         | 167.445        |
| Média ponderada de ações ordinárias (em milhares) | 1.956.692      | 2.137.943      |
| <b>Lucro por ação básico e diluído – Em reais</b> | <b>0,01131</b> | <b>0,07832</b> |

A Companhia não possui ações com efeitos diluidores no exercício apresentado, motivo pelo qual não há diferença entre o lucro por ação básico e diluído.

**d) Outros resultados abrangentes**

A conta registra as variações dos valores justos, líquidos do imposto de renda e da contribuição social diferidos das obrigações com os benefícios de aposentadoria dos planos de benefícios definidos patrocinados pela Companhia.

**NOTA 19 - DIVIDENDOS****a) Cálculo**

|                                                                    | 31.12.2020    | 31.12.2019     |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Base de cálculo dos dividendos ajustada</b>                     |               |                |
| Lucro líquido do exercício                                         | 22.135        | 167.445        |
| Prejuízo acumulado                                                 | -             | (3.187)        |
| Reserva legal                                                      | (1.107)       | (8.213)        |
| <b>Lucro líquido do exercício ajustado para fins de dividendos</b> | <b>21.028</b> | <b>156.045</b> |
| <b>Dividendos propostos</b>                                        |               |                |
| Dividendos mínimos obrigatórios                                    | 2.103         | 15.604         |
| <b>Total dos dividendos anuais</b>                                 | <b>2.103</b>  | <b>15.604</b>  |
| <b>Percentual do lucro líquido ajustado</b>                        | <b>10%</b>    | <b>10%</b>     |

**b) Política de dividendos**

A política de dividendos da Companhia estabelece que seus acionistas tenham direito a receber, em cada exercício social, um dividendo mínimo obrigatório equivalente a 10% do lucro líquido ajustado do exercício.

**c) Distribuição de dividendos mínimos obrigatórios**

Em 07.04.2020, na 25ª Assembleia Geral Extraordinária (AGE) e 19ª Assembleia Geral Ordinária (AGO) da Companhia, foi aprovada a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 16 milhões (R\$ 0,0079749297 por ação), os quais foram pagos em 22.09.2020, e a retenção de lucros no montante de R\$ 140 milhões.

**NOTA 20 - CONCILIAÇÃO DA RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA**

A tabela a seguir apresenta a conciliação entre a receita operacional bruta e a receita operacional líquida apresentada nas demonstrações dos resultados.

|                                        | 31.12.2020      | 31.12.2019      |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>       |                 |                 |
| Suprimento de energia elétrica         | 699.655         | 239.060         |
| Transações mercado de curto prazo      | 5.923           | 11.844          |
| Outras receitas                        | 1.708           | 15              |
|                                        | <b>707.286</b>  | <b>250.919</b>  |
| <b>DEDUÇÕES DA RECEITA OPERACIONAL</b> |                 |                 |
| PIS e Cofins                           | (65.424)        | (23.213)        |
| ICMS                                   | (17.400)        | (6.607)         |
| Pesquisa e desenvolvimento             | (6.153)         | (2.072)         |
|                                        | <b>(88.977)</b> | <b>(31.892)</b> |
| <b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>     | <b>618.309</b>  | <b>219.027</b>  |

Em 31.12.2020, a Companhia não possuía clientes que participavam individualmente com percentual superior a 5% da receita operacional líquida.

As receitas auferidas às distribuidoras foram reduzidas pelo reconhecimento de R\$ 30.160, líquidos de PIS e Cofins (R\$ 106.095 em 31.12.2019), relativos ao mecanismo de ressarcimento previsto nos contratos de energia elétrica firmados no ACR. Em virtude do fato supracitado, a Companhia constituiu provisão com base nas obrigações que possui com as distribuidoras a ser liquidada em 2022.

Em 31.12.2020, a Companhia apresenta em seu passivo não circulante o montante de R\$ 139.329 (R\$ 106.095 em 31.12.2019), referente a esta obrigação.

## NOTA 21 - OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS, LÍQUIDAS

Em 28.06.2019, a Aneel autorizou a operação comercial da UTE Pampa Sul. Contudo, a data estabelecida no contrato de engenharia, aquisições e construção ("*Engineering, Procurement and Construction*" ou "contrato EPC") para a conclusão da obra era 31.12.2018. Em decorrência do descumprimento desse prazo e de outras condições contratadas, em 02.08.2019, a Pampa Sul executou garantias contratuais, no montante de R\$ 353.702 (equivalente a US\$ 89 milhões) e de R\$ 71.886 (correspondente a US\$ 18 milhões), visando cobrir os danos decorrentes do atraso de conclusão da obra e seu aceite técnico e de obrigações materiais do contrato EPC. Esses valores foram recebidos pela Companhia em 12.08.2019.

Desta forma, em 2019, a Companhia reconheceu o montante de R\$ 353.702 (R\$ 320.984, líquido de PIS e Cofins), recebido para compensar ganhos líquidos que a Companhia deixou de auferir pelo atraso na conclusão da obra, na rubrica "Outras receitas operacionais, líquidas". Já o valor de R\$ 71.886, recebido para cobrir danos materiais do contrato EPC, foi registrado como redução de ativo imobilizado resultante de pagamentos adicionais feitos ao fornecedor não previstos contratualmente.

## NOTA 22 - RESULTADO FINANCEIRO

|                                       | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Receitas financeiras</b>           |               |               |
| Renda de aplicações financeiras       | 5.497         | 5.927         |
| Renda de depósitos vinculados         | 1.397         | 1.478         |
| Outros juros e variações monetárias   | 83            | -             |
| Outras receitas financeiras           | 1             | 115           |
|                                       | <b>6.978</b>  | <b>7.520</b>  |
| <b>Despesas financeiras</b>           |               |               |
| Juros e variação monetária sobre      |               |               |
| Financiamentos                        | 64.227        | 34.084        |
| Debêntures                            | 28.114        | -             |
| Outros                                | 146           | -             |
| Outras despesas financeiras           | 493           | 3.041         |
|                                       | <b>92.980</b> | <b>37.125</b> |
| <b>Despesas financeiras, líquidas</b> | <b>86.002</b> | <b>29.605</b> |

**NOTA 23 - CONCILIAÇÃO DOS TRIBUTOS NO RESULTADO**

|                               | 2020           |                |                | 2019            |                 |                 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                               | IR             | CSLL           | Total          | IR              | CSLL            | Total           |
| Resultado antes dos tributos  | 28.824         | 28.824         | 28.824         | 257.724         | 257.724         | 257.724         |
| Alíquota nominal              | 25%            | 9%             | 34%            | 25%             | 9%              | 34%             |
| Despesa às alíquotas nominais | (7.206)        | (2.594)        | (9.800)        | (64.431)        | (23.195)        | (87.626)        |
| Despesas pré-operacionais     | -              | -              | -              | (1.734)         | (690)           | (2.424)         |
| Outros                        | 2.372          | 739            | 3.111          | (174)           | (55)            | (229)           |
|                               | <b>(4.834)</b> | <b>(1.855)</b> | <b>(6.689)</b> | <b>(66.339)</b> | <b>(23.940)</b> | <b>(90.279)</b> |

**Composição dos tributos no resultado**

|                  |                |                |                |                 |                 |                 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Corrente         | 355            | (18)           | 337            | (34.497)        | (12.461)        | (46.958)        |
| Diferido         | (5.189)        | (1.837)        | (7.026)        | (31.842)        | (11.479)        | (43.321)        |
|                  | <b>(4.834)</b> | <b>(1.855)</b> | <b>(6.689)</b> | <b>(66.339)</b> | <b>(23.940)</b> | <b>(90.279)</b> |
| Alíquota efetiva | 16,8%          | 6,4%           | 23,2%          | 25,7%           | 9,3%            | 35,0%           |

**NOTA 24 - TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS****a) Valores reconhecidos em contas patrimoniais e de resultado**

|                      | Ativo      |              | Passivo              |                         |               |
|----------------------|------------|--------------|----------------------|-------------------------|---------------|
|                      | Outros     | Fornecedores |                      | Debêntures <sup>1</sup> | Dividendos    |
|                      |            | Energia      | Materiais e serviços |                         |               |
| <b>31.12.2020</b>    |            |              |                      |                         |               |
| ENGIE Brasil Energia | -          | 5.864        | 113                  | 355.707                 | 2.103         |
| Outras               | -          | -            | 412                  | -                       | -             |
| <b>Total</b>         | <b>-</b>   | <b>5.864</b> | <b>525</b>           | <b>355.707</b>          | <b>2.103</b>  |
| <b>31.12.2019</b>    | <b>154</b> | <b>1.599</b> | <b>8.659</b>         | <b>-</b>                | <b>15.604</b> |

(1) O saldo de partes relacionadas não engloba os custos de captação da 1ª emissão de debêntures, montante de R\$ 2.227 em 31.12.2020.

|                      | Receita          | Custos e Despesas |                          |                      |
|----------------------|------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|
|                      | Venda de Energia | Compra de Energia | Despesas administrativas | Despesas financeiras |
| <b>31.12.2020</b>    |                  |                   |                          |                      |
| ENGIE Brasil Energia | -                | 108.142           | 427                      | 15.706               |
| <b>Total</b>         | <b>-</b>         | <b>108.142</b>    | <b>427</b>               | <b>15.706</b>        |
| <b>31.12.2019</b>    | <b>7.082</b>     | <b>45.081</b>     | <b>409</b>               | <b>-</b>             |

**b) Remuneração dos administradores**

A remuneração relacionada às pessoas chave da Administração, composta por Diretoria Estatutária e Conselho de Administração, está abaixo apresentada:

|                      | 2020         | 2019         |
|----------------------|--------------|--------------|
| Remuneração fixa     | 545          | 657          |
| Encargos sociais     | 382          | 415          |
| Remuneração variável | 339          | 8            |
| Outros               | 216          | 125          |
|                      | <b>1.482</b> | <b>1.205</b> |

Os administradores não possuem remuneração baseada em ações.

Nos exercícios findos em 31.12.2020 e 31.12.2019 parte dos administradores não receberam remuneração nem benefícios, em razão de renúncia a esse direito. Esses administradores são remunerados pela controladora ENGIE Brasil Energia e as despesas com tal remuneração compõem o preço da prestação de serviços administrativos, descrita a seguir.

#### c) Serviços administrativos e financeiros

Os serviços necessários às atividades administrativas e financeiras são prestados pela sua controladora, ENGIE Brasil Energia, reajustados anualmente pelo INPC. O valor reconhecido no resultado de 2020 foi de R\$ 427 (R\$ 409 em 2019). A vigência do contrato é dezembro de 2021 e o saldo existente é de R\$ 450.

#### d) Garantias

A controladora ENGIE Brasil Energia é interveniente garantidora no contrato de financiamento firmado pela Companhia com o BNDES, nas escrituras de emissão da 1ª e 2ª emissões de debêntures, prestando garantia fidejussória (fiança) até o *completion* do projeto, bem como oferecendo o penhor da totalidade das ações de emissão da Pampa de sua propriedade como garantia do fiel, pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas pela Companhia nos contratos mencionados. O valor total da dívida, sem considerar os custos de captação, em 31.12.2020, é R\$ 1.777.876 (R\$ 808.888 em 31.12.2019)

#### e) Avais e fianças

A Companhia tem sua controladora, ENGIE Brasil Energia, como avalista no contrato de Custo do Uso do Sistema de Transmissão com o Operador Nacional do Sistema Elétrico, no valor de R\$ 4.600, que vencerá em 2021.

### NOTA 25 - SEGUROS

A Companhia é participante da apólice de seguro internacional de danos à propriedade e interrupção de negócios – *Property Damage and Business Interruption* (PDBI) – do programa de seguros de sua controladora ENGIE. A apólice tem como cobertura danos materiais incorridos à usina, incluindo a linha de transmissão, e lucros cessantes, no valor de R\$ 1.912.959 e R\$ 1.214.548, respectivamente. A vigência do seguro é até 31.05.2021.

### NOTA 26 - COMPROMISSOS DE LONGO PRAZO

#### a) Contrato de Uso do Sistema de Transmissão (CUST)

Para o uso do sistema de transmissão e da rede básica, a Companhia mantém contrato com o Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS). Os compromissos futuros referentes a este contrato, na data base de 31.12.2020, são de R\$ 820.801.

**b) Contratos compra de carvão**

A Companhia possui contrato de compra de carvão, com vigência até 2029 e previsão de renovação por mais 15 anos, no montante de R\$ 1.908.851.

**c) Contratos de venda de energia**

A Companhia possui contratos de venda de energia de longo prazo, cujas quantidades contratadas estão demonstradas no quadro a seguir:

| Em MW médios | Venda        |
|--------------|--------------|
| 2021         | 295          |
| 2022         | 295          |
| 2023         | 295          |
| 2024         | 295          |
| 2025         | 295          |
| 2026 a 2030  | 1.473        |
| Demais anos  | 3.831        |
|              | <b>6.778</b> |

**NOTA 27 - INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA**

As principais transações complementares ao fluxo de caixa foram as seguintes:

|                                                       | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|
| Fornecedores de imobilizado e intangível              | (94.905)   | 170.951    |
| Reversão de estimativas de imobilizado                | (15.297)   | -          |
| Recuperação de PIS e Cofins sobre imobilizado         | (29.413)   | -          |
| Aumento de capital via capitalização de AFAC          | -          | 1.531.997  |
| Compensação de imposto de renda e contribuição social | -          | 2.056      |
| Juros e variação monetária capitalizados              | -          | 32.138     |

**NOTA 28 - EVENTOS SUBSEQUENTES****Redução de capital social**

Em 28.01.2021, por meio da 27ª Assembleia Geral Extraordinária (AGE), foi aprovada redução de capital social da Companhia no montante de R\$ 880 milhões, passando de R\$ 1.957 milhões para R\$ 1.077 milhões, com a extinção de 880.000.000 ações ordinárias, todas de titularidade da acionista ENGIE Brasil Energia. Com a emissão de debêntures, o que até então tinha sido financiado com capital próprio, passou a ser financiado com capital de terceiros, motivando a redução de capital da Companhia.

---

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES DA COMPANHIA

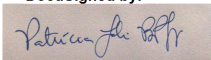
Os diretores da Companhia declaram que examinaram, discutiram e revisaram todas as informações contidas nas Demonstrações Contábeis da Companhia, bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, referenciadas no Relatório dos Auditores Independentes apresentado.

DocuSigned by:

50ABDA04D0DD4BD...  
José Luiz Jansson Laydner

Diretor Presidente

DocuSigned by:

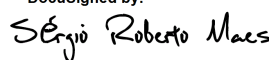


4748A38507A24BE...

Patricia Fabiana Farrapeira Muller

Diretora Administrativa, Financeira e de  
Relações com Investidores

DocuSigned by:



A5E1ECCFC1BA473...

Sérgio Roberto Maes

Diretor Técnico-Operacional

Florianópolis, 24 de fevereiro de 2021.

## CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

DocuSigned by:

Eduardo Antonio Gori Sattamini

40AA68FDD4894DE...  
Eduardo Antonio Gori Sattamini

Presidente

DocuSigned by:

Jose Luiz Jansson Laydner

5DABDA04D0DD4BD...  
Jose Luiz Jansson Laydner

Conselheiro

DocuSigned by:

Cristina Riggembach

DD0CB6E94C454AF...  
Cristina Riggembach

Conselheira

DocuSigned by:

Sérgio Roberto Maes

A5E1ECFCFC1BA473...  
Sérgio Roberto Maes

Conselheiro

DocuSigned by:

Marcelo Cardoso Malta

987F43BFF6CD48B...  
Marcelo Cardoso Malta

Conselheiro

DocuSigned by:

Guilherme Slovinski Ferrari

84B90F8A148A4BA...  
Guilherme Slovinski Ferrari

Conselheiro

DocuSigned by:

Marcos Keller Amboni

5CCBFCE8A78347A...  
Marcos Keller Amboni

Conselheiro

## DIRETORIA EXECUTIVA

DocuSigned by:

Jose Luiz Jansson Laydner

5DABDA04D0DD4BD...  
Jose Luiz Jansson Laydner

Diretor Presidente

DocuSigned by:

Patricia Fabiana Farrapeira Muller

4748A38507A24BE...

Patricia Fabiana Farrapeira Muller

Diretora Administrativa, Financeira e de  
Relações com Investidores

DocuSigned by:

Sérgio Roberto Maes

A5E1ECFCFC1BA473...  
Sérgio Roberto Maes

Diretor Técnico-Operacional

## DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE

DocuSigned by:

Paulo Roberto Keller de Negreiros

AF080478281C4A1...  
Paulo Roberto Keller de Negreiros

Contador - CRC RS 068193/O-2 T-SC

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES



Deloitte Touche Tohmatsu  
Rua Orestes Guimarães, 538,  
6º andar, salas 602, 603 e 604  
89204-060 - Joinville - SC  
Brasil

Tel.: + 55 (47) 3025-5155  
Fax: + 55 (47) 3328-5155  
www.deloitte.com.br

**RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da  
Usina Termelétrica Pampa Sul S.A.

**Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis da Usina Termelétrica Pampa Sul 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, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Usina Termelétrica Pampa Sul 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 ("International Financial Reporting Standards - 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 do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". 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 - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Principais assuntos de auditoria**

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

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (frequentemente denominada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, viáveis e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte Impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

© 2021. Para mais informações, contate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.



### Reconhecimento de receita

Conforme descrito nas notas explicativas nº 3.h e nº 20 às demonstrações contábeis, a receita da Companhia decorre substancialmente do suprimento de energia elétrica. Esse assunto foi considerado como significativo para a nossa auditoria, em função da complexidade no processamento, no registro das transações e no reconhecimento da receita.

Nossos procedimentos de auditoria sobre o reconhecimento de receita incluíram, entre outros: (i) avaliação do desenho e da implementação dos controles internos da Companhia relacionados aos cálculos utilizados para mensurar a receita; (ii) exame das planilhas de controle da receita; (iii) recálculo da receita considerando o contrato de concessão e contratos de venda de energia; (iv) confronto das informações com os extratos da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE; e (v) avaliação se as divulgações efetuadas pela Administração estão apropriadas.

Com base nos procedimentos de auditoria acima descritos, consideramos que o processamento, o registro e o reconhecimento da receita realizados pela Companhia, assim como as respectivas divulgações, estão adequados no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

### Outros assuntos

#### *Demonstração do valor adicionado*

A demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

### Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

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

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

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

### Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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



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

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

#### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 detecta 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 contábeis.

Como parte de uma 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 contábeis, 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.
- Concluimos 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 a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

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

Joinville, 24 de fevereiro de 2021

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011.609/O-8 "F" SC

Fernando de Souza Leite  
Contador  
CRC nº 1 PR 050422/O-3

**Certificado de Conclusão**

Identificação de envelope: 07F520557B2E41F7A3CDAA2D5A054BAE

Status: Concluído

Assunto: DocuSign: DF Pampa - 31.12.2020 - versão 24.02.pdf

Envelope fonte:

Documentar páginas: 49

Assinaturas: 14

Certificar páginas: 6

Rubrica: 0

Assinatura guiada: Ativado

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Remetente do envelope:

Ivy Amaral

Rua Paschoal Apóstolo Pítsica, 5064 - Agronômica

FLORIANOPOLIS, SC 88020010

ivy.amaral@engie.com

Endereço IP: 189.4.82.237

**Rastreamento de registros**

Status: Original

Portador: Ivy Amaral

Local: DocuSign

16/03/2021 10:13:55

ivy.amaral@engie.com

**Eventos do signatário**

Paulo Roberto Keller de Negreiros

paulo.negreiros@engie.com

Gerente de Contabilidade

ENGIE BRASIL ENERGIA S.A

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta  
(Nenhuma)**Assinatura**

DocuSigned by:



AF080478281C4A1...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 147.161.129.92

**Registro de hora e data**

Enviado: 16/03/2021 10:21:10

Visualizado: 16/03/2021 11:15:25

Assinado: 16/03/2021 11:15:37

**Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**

Não disponível através do DocuSign

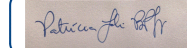
Patricia Fabiana Barbosa Pinto Farrapeira Muller

patricia.farrapeira@engie.com

ENGIE BRASIL ENERGIA S.A

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta  
(Nenhuma)

DocuSigned by:



4748A38507A24BE...

Adoção de assinatura: Imagem de assinatura  
carregada

Usando endereço IP: 147.161.129.117

Enviado: 16/03/2021 11:15:43

Visualizado: 16/03/2021 11:19:45

Assinado: 16/03/2021 11:20:29

**Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**

Aceito: 28/03/2019 19:06:39

ID: d7896645-820e-4cb0-8220-56d9cd5af785

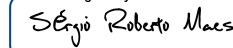
Sérgio Roberto Maes

sergio.maes@engie.com

Gerente de Geração Complementar

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta  
(Nenhuma)

DocuSigned by:



A5E1ECCFC1BA473...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 147.161.129.117

Enviado: 16/03/2021 11:20:35

Visualizado: 16/03/2021 15:16:24

Assinado: 16/03/2021 15:16:40

**Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**

Aceito: 03/07/2020 11:29:33

ID: cbf8fdc6-5902-464a-8b52-90f6448aaf51

Jose Luiz Jansson Laydner

jose.laydner@engie.com

Diretor de Operação

ENGIE BRASIL ENERGIA S.A

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta  
(Nenhuma)

DocuSigned by:



5DA8DA04D0DD4BD...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 147.161.129.81

Enviado: 16/03/2021 15:16:47

Visualizado: 16/03/2021 16:17:13

Assinado: 16/03/2021 16:17:40

**Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**

Não disponível através do DocuSign

| Eventos do signatário                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Assinatura                                                                                                                                                                        | Registro de hora e data                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Marcos Keller Amboni<br/>marcos.keller@engie.com<br/>Diretor de Regulação e Mercado<br/>ENGIE BRASIL ENERGIA S.A<br/>Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)</p> <p><b>Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:</b><br/>Não disponível através do DocuSign</p>                              | <p>DocuSigned by:<br/><i>Marcos Keller Amboni</i><br/>5CCBFCE8A783474...</p> <p>Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado<br/>Usando endereço IP: 147.161.129.117</p>          | <p>Enviado: 16/03/2021 16:17:48<br/>Visualizado: 16/03/2021 16:27:37<br/>Assinado: 16/03/2021 16:27:54</p> |
| <p>Cristina Riggenbach<br/>cristina.riggenbach@engie.com<br/>Gerente da UO Assuntos Jurídicos<br/>ENGIE BRASIL ENERGIA S.A<br/>Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)</p> <p><b>Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:</b><br/>Não disponível através do DocuSign</p>                       | <p>DocuSigned by:<br/><i>Cristina Riggenbach</i><br/>DD0CB6E94C454AF...</p> <p>Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado<br/>Usando endereço IP: 147.161.129.95</p>            | <p>Enviado: 16/03/2021 16:28:03<br/>Visualizado: 18/03/2021 10:05:24<br/>Assinado: 18/03/2021 10:05:33</p> |
| <p>Guilherme Slovinski Ferrari<br/>guilherme.ferrari@engie.com<br/>Diretor de Novos Negocios, Estratégia e Inovação<br/>ENGIE BRASIL ENERGIA S.A<br/>Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)</p> <p><b>Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:</b><br/>Não disponível através do DocuSign</p> | <p>DocuSigned by:<br/><i>Guilherme Slovinski Ferrari</i><br/>84B90F8A148A4BA...</p> <p>Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado<br/>Usando endereço IP: 147.161.129.99</p>    | <p>Enviado: 18/03/2021 10:05:40<br/>Visualizado: 24/03/2021 08:50:09<br/>Assinado: 24/03/2021 14:12:27</p> |
| <p>Marcelo Cardoso Malta<br/>marcelo.malta@engie.com<br/>Diretor financeiro<br/>Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)</p> <p><b>Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:</b><br/>Aceito: 08/03/2019 14:38:16<br/>ID: 6546e4f7-e322-4285-9164-bd031b9e88f1</p>                                | <p>DocuSigned by:<br/><i>Marcelo Cardoso Malta</i><br/>987F43BFF6CD48B...</p> <p>Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado<br/>Usando endereço IP: 147.161.129.99</p>          | <p>Enviado: 24/03/2021 14:12:37<br/>Visualizado: 24/03/2021 19:11:32<br/>Assinado: 24/03/2021 19:11:42</p> |
| <p>Eduardo Antonio Gori Sattamini<br/>eduardo.sattamini@engie.com<br/>Diretor Presidente<br/>ENGIE BRASIL ENERGIA S.A<br/>Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)</p> <p><b>Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:</b><br/>Não disponível através do DocuSign</p>                            | <p>DocuSigned by:<br/><i>Eduardo Antonio Gori Sattamini</i><br/>40AA68FDD4894DE...</p> <p>Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado<br/>Usando endereço IP: 147.161.129.74</p> | <p>Enviado: 24/03/2021 19:11:50<br/>Visualizado: 24/03/2021 19:15:27<br/>Assinado: 24/03/2021 19:15:43</p> |
| Eventos do signatário presencial                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Assinatura                                                                                                                                                                        | Registro de hora e data                                                                                    |
| Eventos de entrega do editor                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Status                                                                                                                                                                            | Registro de hora e data                                                                                    |
| Evento de entrega do agente                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Status                                                                                                                                                                            | Registro de hora e data                                                                                    |
| Eventos de entrega intermediários                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Status                                                                                                                                                                            | Registro de hora e data                                                                                    |
| Eventos de entrega certificados                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Status                                                                                                                                                                            | Registro de hora e data                                                                                    |

| Eventos de cópia                           | Status                 | Registro de hora e data |
|--------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Eventos com testemunhas                    | Assinatura             | Registro de hora e data |
| Eventos do tabelião                        | Assinatura             | Registro de hora e data |
| Eventos de resumo do envelope              | Status                 | Carimbo de data/hora    |
| Envelope enviado                           | Com hash/criptografado | 16/03/2021 10:21:10     |
| Entrega certificada                        | Segurança verificada   | 24/03/2021 19:15:27     |
| Assinatura concluída                       | Segurança verificada   | 24/03/2021 19:15:43     |
| Concluído                                  | Segurança verificada   | 24/03/2021 19:15:43     |
| Eventos de pagamento                       | Status                 | Carimbo de data/hora    |
| Termos de Assinatura e Registro Eletrônico |                        |                         |

## **ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE**

From time to time, ENGIE BRASIL ENERGIA S.A (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

### **Getting paper copies**

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

### **Withdrawing your consent**

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

### **Consequences of changing your mind**

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

### **All notices and disclosures will be sent to you electronically**

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

#### **How to contact ENGIE BRASIL ENERGIA S.A:**

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: [fabricio.schlickmann@engie.com](mailto:fabricio.schlickmann@engie.com)

#### **To advise ENGIE BRASIL ENERGIA S.A of your new email address**

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at [fabricio.schlickmann@engie.com](mailto:fabricio.schlickmann@engie.com) and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

#### **To request paper copies from ENGIE BRASIL ENERGIA S.A**

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to [fabricio.schlickmann@engie.com](mailto:fabricio.schlickmann@engie.com) and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

#### **To withdraw your consent with ENGIE BRASIL ENERGIA S.A**

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to [fabricio.schlickmann@engie.com](mailto:fabricio.schlickmann@engie.com) and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

### **Required hardware and software**

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

### **Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically**

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’ before clicking ‘CONTINUE’ within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’, you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify ENGIE BRASIL ENERGIA S.A as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by ENGIE BRASIL ENERGIA S.A during the course of your relationship with ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.