

CEB Lajeado

RELATÓRIO DE CUMPRIMENTO DE METAS E RESULTADOS

CONFORME: LEI Nº 13.303/2016

EXERCÍCIO: 2020

SETEMBRO/2021

Brasília - DF, 22 de Setembro de 2021.

Ao

Conselho de Administração da CEB Lajeado S/A.

Prezados Senhores,

Conforme disposto no artigo 23, §1º, §2º e §3º da lei 13.303 de 30 de junho de 2016, apresentamos o **relatório de assunção de compromissos com metas e resultados**, para a aprovação pelo conselho de administração a quem incumbe fiscalizar seu cumprimento.

Tal relatório está em conformidade com o disposto no parágrafo segundo da referida lei, que delega competência ao Conselho de Administração, sob pena de seus integrantes responderem por omissão, promover anualmente a análise e atendimento das metas e resultados na execução do Plano de Negócios e da estratégia de longo prazo, devendo publicar suas conclusões e informa-las à Câmara Legislativa do Distrito Federal - CLDF e ao Tribunal de Contas do Distrito Federal - TCDF.

Neste contexto, a Administração apresenta a comparação dos resultados do exercício de 2020 com àqueles previstos nas projeções financeiras constantes do Plano de Negócios do período de 2020 a 2024, aprovados pelo Conselho de Administração na última reunião ordinária do exercício de 2019.

O Relatório foi estruturado de forma que são analisados os resultados, comentados e justificados por rubrica de receitas e despesas operacionais, resultados financeiros, impostos e resultado do exercício.

Podemos verificar pela análise do desempenho econômico-financeiro da Companhia que os resultados apurados não superaram todas as expectativas das projeções previstas e constantes do referido Plano de Negócios 2020-2024, mas podemos considera-lo satisfatório, considerando todos os cenários negativos da economia, pandemia mundial Covid 19, conjuntamente com a elevação do custo de energia e variações no Preço da Liquidação das Diferenças – PLD, que se apresentaram ao longo do exercício 2020, devido as questões climáticas, escassez de chuvas e dificuldades enfrentadas pelo setor elétrico conforme demonstrado ao longo do relatório.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - DRE			
DRE COMPARATIVA	PROJETADO 2020	REALIZADO 2020	Variação %
(=) Receita Operacional Bruta	178.358	191.374	7,30%
(-) Impostos e Contribuições	(23.302)	(24.656)	5,81%
(=) Receita Operacional Líquida - ROL	155.056	166.718	7,52%
(-) Custo com Energia Elétrica	(47.563)	(69.514)	46,15%
(+) Receitas Operacionais	7.812	6.888	-11,83%
(-) Despesas Operacionais	(10.647)	(11.044)	3,73%
(+) Resultado financeiro	1.682	2.498	48,51%
Lucro antes dos tributos e participações	106.340	95.546	-10,15%
(-) IRPJ/CSLL	(31.632)	(28.874)	-8,72%
(-) Partes Beneficiárias	(7.471)	(6.667)	-10,76%
Lucro Líquido do Período	67.237	60.005	-10,76%

Logo abaixo, temos a demonstração de resultado que foi projetado no Plano de Negócios para o período 2020/2024, na sequência a comparação entre o previsto e a efetiva realização para o período de 2020. Registros que já foram auditados e validados com parecer da auditoria independente, emitido em 17/03/2021 pela Empresa Néria Internacional **“Teixeira & Associados Auditores Independentes”**, com sede na cidade de Belo Horizonte – MG, inscrita no CNPJ nº 38.726.261/0001-66.

✓ Demonstração de Resultados apresentada no PN referente ao ciclo 2020/2024

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - DRE (PLANO DE NEGÓCIOS 2020/2024)					
CEB LAJEADO S/A.	2020	2021	2022	2023	2024
Receita Operacional Bruta	178.358	183.940	190.749	197.560	204.630
Contrato de Venda à CEB	165.743	172.461	179.270	186.081	193.151
Energia Elétrica MCP	12.615	11.479	11.479	11.479	11.479
Deduções da Receita Operacional Bruta	(23.302)	(24.064)	(24.943)	(25.830)	(26.750)
Tributos S/ Receita Operacional Bruta	(16.498)	(17.014)	(17.644)	(18.274)	(18.928)
Pis	(2.943)	(3.035)	(3.147)	(3.260)	(3.376)
Cofins	(13.555)	(13.979)	(14.497)	(15.015)	(15.552)
Encargos do Consumidor	(6.804)	(7.050)	(7.299)	(7.556)	(7.822)
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D	(1.567)	(1.615)	(1.675)	(1.735)	(1.797)
Taxa Aneel	(592)	(615)	(636)	(658)	(681)
Recursos Hídricos	(4.645)	(4.820)	(4.988)	(5.163)	(5.344)
Receita Operacional Líquida	155.056	159.876	165.806	171.730	177.880
Custo com Energia Comercializada	(47.649)	(46.747)	(48.210)	(48.070)	(49.410)
Arrendamento	(30.474)	(31.344)	(32.628)	(32.136)	(33.264)
Energia Elétrica Comprada - MCP	(11.828)	(9.102)	(9.102)	(9.102)	(9.102)
Encargos do Sistema - Cust	(13.984)	(15.040)	(15.566)	(16.111)	(16.675)
Encargos / Créditos CCEE	4.821	5.002	5.190	5.384	5.586
Créditos Tributários	5.206	5.132	5.300	5.305	5.461
Prêmio do Risco Hidrológico	(1.214)	(1.214)	(1.214)	(1.214)	(1.214)
Seguro Repactuação do Risco Hidrológico	(87)	(89)	(94)	(97)	(100)
Contribuição Compulsória CCEE	(89)	(92)	(96)	(99)	(102)
Lucro Operacional Bruto	107.407	113.129	117.596	123.660	128.470
Pessoal	(2.316)	(2.372)	(2.439)	(2.488)	(2.497)
Material	(30)	(32)	(35)	(37)	(39)
Serviços de Terceiros	(2.232)	(2.308)	(2.381)	(2.447)	(2.513)
Depreciação / Amortização Ágio	(5.904)	(5.904)	(5.904)	(5.904)	(5.904)
Outros	(79)	(83)	(85)	(87)	(90)
Resultado Operacional	96.846	102.430	106.752	112.697	117.427
LAJIDA	110.562	116.731	122.243	128.113	133.176
Margem Lajida	71,30%	73,01%	73,73%	74,60%	74,87%
Resultado Financeiro	(5.506)	(4.858)	(3.609)	(3.620)	(3.221)
Receita Financeira	2.388	2.477	2.562	2.652	2.745
Despesa Financeira	(706)	(732)	(758)	(784)	(811)
Juros sobre Capital Próprio	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)
Equivalência Patrimonial	7.812	8.397	9.587	9.512	9.845
Resultado antes das participações e deduções	91.340	97.572	103.143	109.077	114.206
Impostos e participações	(39.103)	(41.925)	(44.043)	(46.466)	(48.612)
IRPJ / CSLL	(31.632)	(34.075)	(35.811)	(37.843)	(39.546)
Partes Beneficiárias	(7.471)	(7.850)	(8.232)	(8.623)	(9.066)
Reversão Juros sobre Capital Próprio	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000
Lucro / Prejuízo do Período	67.237	70.647	74.100	77.611	80.594
Margem Ebitda (%)	71,30%	73,01%	73,73%	74,60%	74,87%
Margem Líquida (%)	43,36%	44,19%	44,69%	45,19%	45,31%
Potencialidade de Geração de Caixa (%)	61,99%	63,46%	64,09%	64,85%	65,08%

✓ **Demonstração de Resultados do Exercício 2020 (realizado x previsto).**

CEB Lajeado S.A.							
Relatório Gerencial							
PLANO DE NEGÓCIOS x REALIZAÇÃO CONTÁBIL - EXERCÍCIO (2020)							
CEB LAJEADO S/A.	2020 Plano de Negócios	2020 - Realização Contábil	Variação R\$	Variação %	Variação % PN	Variação % REALIZADO	Nota Explicativa
Receita Operacional Bruta	178.358	191.374	13.016	7,30%	115,03%	114,79%	1
Venda de Energia à CEB	165.743	171.429	5.686	3,43%	106,89%	102,83%	
Energia Elétrica CCEE/MCP	12.615	19.945	7.330	58,11%	8,14%	11,96%	
Deduções da Receita Operacional Bruta	(23.302)	(24.656)	(1.354)	5,81%	-15,03%	-14,79%	2
Tributos S/ Receita Operacional Bruta	(16.498)	(18.258)	(1.760)	10,67%	-10,64%	-10,95%	
Pis	(2.943)	(3.256)	(313)	10,64%	-1,90%	-1,95%	
Cofins	(13.555)	(15.002)	(1.447)	10,68%	-8,74%	-9,00%	
Encargos do Consumidor	(6.804)	(6.398)	406	-5,97%	-4,39%	-3,84%	3
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D	(1.567)	(1.689)	(122)	7,79%	-1,01%	-1,01%	
Taxa Aneel	(592)	(547)	45	-7,60%	-0,38%	-0,33%	
Recursos Hídricos	(4.645)	(4.162)	483	-10,40%	-3,00%	-2,50%	
Receita Operacional Líquida	155.056	166.718	11.662	7,52%	100,00%	100,00%	4
Custo com Energia Comercializada	(23.422)	(42.092)	(18.670)	79,71%	-15,11%	-25,25%	5
Energia Comprada	(11.828)	(31.848)	(20.020)	169,26%	-7,63%	-19,10%	
Custo do Uso do Sistema de Transmissão - Cu	(13.984)	(14.534)	(550)	3,93%	-9,02%	-8,72%	
Créditos Tributários	2.390	4.290	1.900	79,50%	1,54%	2,57%	
Receitas / Custos / Despesas Operacionais	(21.076)	(25.674)	(4.598)	21,82%	-13,59%	-15,40%	6
Arrendamento Coligada	(30.475)	(30.475)	-	0,00%	-19,65%	-18,28%	
Créditos Tributários	2.819	2.819	-	0,00%	1,82%	1,69%	
Encargos sobre Energia	4.967	1.620	(3.347)	-67,38%	3,20%	0,97%	
Prêmio do Risco Hidrológico	(1.214)	(1.214)	-	0,00%	-0,78%	-0,73%	
Seguro Repactuação Risco Hidrológico	(84)	(84)	-	0,00%	-0,05%	-0,05%	
Pessoal	(2.316)	(2.330)	(14)	0,60%	-1,49%	-1,40%	
Serviços de Terceiros	(2.232)	(1.993)	239	-10,71%	-1,44%	-1,20%	
Subvenções e Contribuições CCEE	(90)	(85)	5	-5,56%	-0,06%	-0,05%	
Prov. p/ Litígios Fiscais	(160)	(787)	(627)	391,88%	-0,10%	-0,47%	
Material	(40)	(14)	26	-65,00%	-0,03%	-0,01%	
Outras Despesas	(63)	(19)	44	-69,84%	-0,04%	-0,01%	
Equivalência Patrimonial	7.812	6.888	(924)	-11,83%	5,04%	4,13%	
EBITDA	110.558	98.952	(11.606)	-10,50%	71,30%	59,35%	7
Depreciação	(13)	(17)	(4)	30,77%	-0,01%	-0,01%	
Amortização de Ágio	(5.887)	(5.887)	-	0,00%	-3,80%	-3,53%	
EBIT	104.658	93.048	(11.610)	-11,09%	67,50%	55,81%	
Resultado Financeiro	(13.318)	(11.179)	2.139	-16,06%	-8,59%	-6,71%	8
Receita Financeira	2.388	2.946	558	23,37%	1,54%	1,77%	
Despesa Financeira	(706)	(448)	258	-36,54%	-0,46%	-0,27%	
Juros sobre Capital Próprio	(15.000)	(13.677)	1.323	-8,82%	-9,67%	-8,20%	
Resultado antes das participações e dedução	91.340	81.869	(9.471)	-10,37%	58,91%	49,11%	9
Impostos e participações	(39.103)	(35.541)	3.562	-9,11%	-25,22%	-21,32%	
IRPJ / CSLL	(31.632)	(28.874)	2.758	-8,72%	-20,40%	-17,32%	
Partes Beneficiárias	(7.471)	(6.667)	804	-10,76%	-4,82%	-4,00%	
Reversão Juros sobre Capital Próprio	15.000	13.677	(1.323)	-8,82%	9,67%	8,20%	10
Lucro / Prejuízo do Período	67.237	60.005	(7.232)	-10,76%	43,36%	35,99%	11
Margem Ebitda (%)	71,30%	59,35%	-16,76%				
Margem Líquida (%)	43,36%	35,99%	-17,00%				
Potencialidade de Geração de Caixa (%)	61,99%	51,71%	-16,59%				

ANÁLISE “CEB LAJEADO”

PRINCIPAIS VARIAÇÕES PREVISTO x REALIZADO – 2020

1. Receita Bruta: A receita de venda de energia para à CEB Distribuição S/A., manteve-se linear conforme previsto no plano de negócios, vale ressaltar que no mês de outubro/2020, ocorreu o reajuste anual tarifário que foi superior à 17% do (IGPM), conforme previsto em contrato, por outro lado, ao analisarmos o mercado de energia de curto prazo, verificou-se que durante o exercício, considerado as oscilações e variações do mercado de energia, superou a totalidade da projeção, com ganho relevante em relação ao previsto no plano de negócios para 2020.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Receita Operacional Bruta	178.358	191.374	13.016	7,30%
Venda de Energia à Neoenergia	165.743	171.429	5.686	3,43%
Energia Elétrica CCEE/MCP	12.615	19.945	7.330	58,11%

2. Tributos sobre a Receita: No que tange aos tributos Pis e Cofins (alíquota de 9,25% da ROB), ocorreu uma leve variação em relação ao previsto, impactada pelo aumento da receita com operações no Mercado de Energia de Curto Prazo – MCP, com variação superior a 10%. Importante destacar que a Companhia tem créditos fiscais sobre os pagamentos de arrendamento, compra de energia no mercado regulado e livre, além das operações com o custo do sistema de transmissão.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Tributos S/ Receita Operacional Bruta	(16.498)	(18.258)	(1.760)	10,67%
Pis	(2.943)	(3.256)	(313)	10,64%
Cofins	(13.555)	(15.002)	(1.447)	10,68%

3. Encargos do Consumidor: Em relação aos encargos do consumidor mostrou-se bem próximo das projeções da Companhia. Em relação aos recursos hídricos, a geração da usina está associada ao órgão regulador, sendo despachada pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico – ONS, sendo menor do que o previsto no plano de negócios. Importante também destacarmos o P&D, na qual a Companhia é obrigada a aplicar, anualmente, o montante de, no mínimo, 1% (um por cento) de sua receita operacional após dedução do PIS, da COFINS, da Taxa de Fiscalização da ANEEL e da Compensação Financeira de Recursos Hídricos – CFURH, em pesquisa e desenvolvimentos no setor elétrico em conformidade com a Lei nº 9.991, de 24 de julho de 2000, e na forma em que dispuser a regulamentação específica da matéria.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Encargos do Consumidor	(6.804)	(6.398)	406	-5,97%
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D	(1.567)	(1.689)	(122)	7,79%
Taxa Aneel	(592)	(547)	45	-7,60%
Recursos Hídricos	(4.645)	(4.162)	483	-10,40%

4. Receita Operacional Líquida: A receita operacional líquida ROL, apresentou-se bem superior ao previsto, mesmo com as pequenas oscilações e variações apresentadas no mercado de energia de curto prazo. Contudo somado a corroboração do reajuste tarifário perante à CEB Distribuição, conforme previsto e mencionado na nota explicativa nº 1.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Receita Operacional Líquida	155.056	166.718	11.662	7,52%

5. Energia Elétrica Comprada P/ Revenda: Em relação aos principais custos de energia, destacam-se o custo do uso do sistema de transmissão, aonde não houve variações significativas. No que tange o custo com energia comprada, ocorreram variações que não foram contempladas no plano de negócios da Companhia, sendo impactado pela realização negativa nas operações no mercado de curto prazo ocorridas nos primeiros meses do

ano, conforme quadro de contabilização da CCEE. Este Custo deve ser analisado conjuntamente com a receita reconhecida, conforme nota nº 1, dessa forma, a exposição líquida da Companhia na CCEE encerrou negativa em R\$7.336 mil, demonstradas na nota abaixo (quadros A, B e C).

Cabe ainda destacar que em relação ao Mercado de Curto Prazo – CCEE em 2020, destacamos que as premissas utilizadas na elaboração do Plano de Negócio 2020-2024 são referentes ao Programa Mensal de Operação – PMO de Outubro/2019. Desta forma, há sempre grandes incertezas neste período de transição entre o período seco de 2019 e período úmido de 2020, reflexos da volatilidade do PLD, do Ajuste do MRE – GSF e da sazonalização da garantia física, que ocorre apenas em janeiro de 2020. No próprio mês de janeiro/2020 o ajuste do MRE - GSF foi de 86%, valor este não comum para um mês de janeiro, onde geralmente é observada energia secundária. No PMO de Novembro de 2019, os preços médios para o período de janeiro-abril estavam na ordem de R\$ 185,00/MWh.

Com a recuperação de algumas bacias hidrográficas, a decretação de calamidade pública COVID-19 em março de 2020, e drástica redução de consumo de energia, os preços caíram de forma acentuada em março e principalmente em abril para o patamar mínimo, ou seja, R\$39,68/MWh. Os preços se mantiveram baixos até o mês de agosto de 2020, em razão da redução de demanda originada pelo lockdown imposto no país pelos governadores e prefeitos, resultando numa diminuição da carga de energia no país. A curva de Ajuste do MRE-GSF também foi mais acentuada devido à política de manutenção dos reservatórios dos subsistemas Sudeste e Nordeste. Foi ainda realizado Leilão de compra de energia, que reduziram os efeitos de exposição financeira no MCP/CCEE. Sendo adquiridos 12MW médios para o mês de novembro/2020, ao preço médio de R\$495,75/MWh, representando um deságio considerável de R\$6,95/MWh. Em contrapartida possibilitou uma economia significativa para a CEB Lajeado.

A) Custo com Energia

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Varição R\$	Varição %
Custo com Energia Comercializada	(23.422)	(42.092)	(18.670)	79,71%
Energia Comprada	(11.828)	(31.848)	(20.020)	169,26%
Encargos de Transmissão	(13.984)	(14.534)	(550)	3,93%
Créditos Tributários	2.390	4.290	1.900	79,50%

B) Resultado MCP

Custo em operações com Energia Elétrica													
Operações no Mercado de Curto Prazo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Resultado - MRE	(212)	(21)	-	-	34	(146)	(1.763)	(265)	(268)	(88)	-	(69)	(2.798)
Resultado - MCP	(236)	(2.496)	-	-	-	(127)	(177)	(1.776)	(2.056)	(2.226)	(6.757)	(7.778)	(23.629)
Energia Leilão	(1.137)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.284)	(5.421)
Estimativa Mensal	(1.854)	-	-	-	-	(407)	(1.093)	(1.295)	(1.573)	(3.501)	-	-	(9.723)
Reversão Estimativa Mensal	-	1.854	-	-	-	-	407	1.093	1.295	1.573	3.501	-	9.723
Total do Mercado de Energia	(3.439)	(663)	-	-	34	(680)	(2.626)	(2.243)	(2.602)	(4.242)	(3.256)	(12.131)	(31.848)
(+) Crédito Fiscal de Pis e Cofins	146	233	-	-	3	26	179	188	215	214	625	1.116	2.946
(+) Créditos com Energia	46	20	266	(18)	(9)	511	263	102	4	14	113	308	1.621
(=) Saldo do Custo com Energia	(3.247)	(410)	266	(18)	40	(143)	(2.184)	(1.953)	(2.383)	(4.014)	(2.518)	(10.707)	(27.281)

C) Resultado MCP

Receita de Energia x Custo de Energia - MCP	
Operações no Mercado de Curto Prazo	
Receita - MCP	19.945
Custo de Energia MCP	(31.848)
Crédito Fiscal	2.946
Encargos / Créditos Operações Energia	1.621
Saldo MCP - Janeiro à Dezembro/2020	(7.336)

6. Receitas e Despesas Operacionais:

- Em relação aos custos de operação ocorreram pequenas variações, destacando-se os encargos de energia devido aos ajustes mensais regulares que ocorrem no mercado de energia de curto prazo, cujo resultado é partilhado entre todos os agentes de mercado, importante destacar que a CEB Lajeado não possui qualquer gestão sobre este montante, sendo ele imputado diretamente pela CCEE ao agente de mercado, variando negativamente em 67,38%.
- A Companhia realizou uma provisão para contingências fiscais no final do exercício de 2020, maior que o previsto no PN 2020-2024, em virtude da possibilidade de provisão para depósitos judiciais nos quais a Companhia pleiteia o reconhecimento judicial dos créditos informados no Pedido Eletrônico de Restituição e Ressarcimento (Per/Dcomp).
- Em relação a receita/ganho com Equivalência Patrimonial – MEP, apresentou-se inferior ao previsto em virtude da queda de receita com arrendamento pela Investco e ao pagamento de dividendos aos acionista preferenciais (A;B;C- Investco) que são computados como despesa financeira, com uma variação em negativa em 11,83%.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Receitas / Custos / Despesas Operacionais	(21.076)	(25.674)	(4.598)	21,82%
Arrendamento Coligada	(30.475)	(30.475)	-	0,00%
Créditos Tributários	2.819	2.819	-	0,00%
Encargos sobre Energia	4.967	1.620	(3.347)	-67,38%
Prêmio do Risco Hidrológico	(1.214)	(1.214)	-	0,00%
Seguro Repactuação Risco Hidrológico	(84)	(84)	-	0,00%
Pessoal	(2.316)	(2.330)	(14)	0,60%
Serviços de Terceiros	(2.232)	(1.993)	239	-10,71%
Subvenções e Contribuições CCEE	(90)	(85)	5	-5,56%
Prov. p/ Litígios Fiscais	(160)	(787)	(627)	391,88%
Material	(40)	(14)	26	-65,00%
Outras Despesas	(63)	(19)	44	-69,84%
Equivalência Patrimonial	7.812	6.888	(924)	-11,83%

7. Ebitda: O Ebitda (lucro antes impostos, resultado financeiro, amortização e depreciação) foi impactado em decorrência das incertezas com Mercado de Energia, com escassez de chuvas e variações do preço de liquidação das Diferenças – PLD, resultando na elevação do custo com energia.

Outro ponto que merece destaque foi a obtenção menor de equivalência patrimonial da Coligada Investco, que teve redução significativa em sua receita de arrendamento, o que nos proporcionou elevação do caixa da CEB Lajeado, por outro lado, o retorno econômico com MEP foi menor.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
EBITDA	110.558	98.952	(11.606)	-10,50%
Depreciação	(13)	(17)	(4)	30,77%
Amortização de Ágio	(5.887)	(5.887)	-	0,00%
EBIT	104.658	93.048	(11.610)	-11,09%

8. Resultado Financeiro: O resultado financeiro, no que contempla a sua efetiva realização, sendo somente considerado as operações entre receitas e despesas financeiras, o resultado final obtido foi maior que o previsto, com relativos ganhos no mercado financeiro e operações com créditos e juros perante a Câmara de Energia – CCEE. Em relação aos Juros sobre capital próprio é descrito detalhadamente na nota explicativa nº 10.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Resultado Financeiro	(13.318)	(11.179)	2.139	-16,06%
Receita Financeira	2.388	2.946	558	23,37%
Despesa Financeira	(706)	(448)	258	-36,54%
Juros sobre Capital Próprio	(15.000)	(13.677)	1.323	-8,82%

9. IRPJ e CSLL / Partes Beneficiárias:

- Em relação às antecipações sobre o lucro, observa-se um resultado ligeiramente menor em virtude das operações com energia e o significativo aumento do custo, além do decréscimo em relação ao resultado de equivalência patrimonial, por outro lado a base tributável foi levemente impactada, devido a Companhia obter uma maior dedução fiscal em relação ao que havia sido previsto no PN 2020/2024.
- Conforme já previsto no acordo de acionistas, após a reestruturação societária da Companhia, a Eletrobrás faz juz a 10% sobre o resultado depois do IRPJ e CSLL e antes das participações societárias. Em relação ao que havia sido previsto ocorreu uma variação negativa em 10,76% em virtude das perdas da CCEE em 2020. Em virtude das dificuldades enfrentadas no decorrer do exercício 2020, inevitavelmente o resultado não alcançou todas as projeções previstas contempladas no plano de negócios.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Resultado antes das participações e deduções	91.340	81.869	(9.471)	-10,37%
Impostos e participações	(39.103)	(35.541)	3.562	-9,11%
IRPJ / CSLL	(31.632)	(28.874)	2.758	-8,72%
Partes Beneficiárias	(7.471)	(6.667)	804	-10,76%

➤ Cabendo mais algumas informações relativas aos impostos, conforme a seguir:

- Os impostos correntes** (IRPJ e CSLL) foram inferiores ao previsto em consequência do resultado antes das participações e deduções da companhia ter sido menor, com isso a base de cálculo tributável, em consequência destes eventos foi impactada. Importante ressaltar que a companhia obteve uma grande economia reduzindo sua base de tributação em R\$ 13.677 mil ao utilizar o crédito fiscal dos juros sobre capital próprio.
- Em relação ao imposto diferido** a variação do crédito fiscal foi menor do que previsto baseando-se na adição temporária relativa à de venda de energia do mês de dezembro, que foi estornado da base tributável do exercício seguinte.
- Regime Tributável:** É importante destacar que a CEB Lajeado é tributada pelo regime do lucro real anual, sendo sua receita superior a R\$78.000 mil. Em 2020 sua receita superou R\$191.000 mil.

10. Juros sobre Capital Próprio: Os juros sobre capital próprio foi calculado baseado no Patrimônio Líquido Ajustado da CEB Lajeado, o mesmo teve um decréscimo de 8,82% em relação ao que havia sido previsto, devido a Taxa de juros de longo prazo – TJLP ter alcançado patamares inferiores a 5%. Como já foi mencionada neste relatório a previsão de pagamentos aos acionistas inicialmente era de R\$15.000 mil, mas foi relativamente impactada pela baixa dos juros da TJLP em 2020, mesmo assim foi creditado aos acionistas o montante de R\$13.677 mil, o que proporcionou uma economia tributária de R\$4.650 mil à Companhia.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Reversão Juros sobre Capital Próprio	15.000	13.677	(1.323)	-8,82%

11. Lucro do Período: O resultado realizado final foi menor que o previsto conforme já informado em itens anteriores constantes neste relatório, sobretudo pela redução de ganhos no MCP e do aumento do custo com energia no mercado de curto prazo, também pelo impacto nas bases de IRPJ e CSLL Corrente e Diferido, em virtude da redução de resultado por equivalência patrimonial vindos da coligada Investco. Apesar do resultado projetado relativo ao lucro líquido não ter superado todas as expectativas previstas, podemos considerá-lo positivo em virtude da volatilidade do mercado de energia de curto prazo e do panorama econômico de todos os setores em 2020.

CEB LAJEADO S/A.	PLANO DE NEGÓCIOS 2020	REALIZAÇÃO 2020	Variação R\$	Variação %
Lucro / Prejuízo do Exercício	67.237	60.005	(7.232)	-10,76%

Por outro lado, a CEB Lajeado fechou o exercício com a maior montante de disponibilidade de caixa da sua história, com mais de R\$88.500 mil em caixa, muito em virtude da redução do arrendamento, recebimento integral em dia perante à CEB Distribuição, ganhos no mercado financeiro e Dividendos e JSCP recebidos da coligada Investco. Vale destacar que a sólida situação financeira da empresa permitiu distribuição integral do R\$60,005 mil de lucro do exercício de 2020 para seus acionistas.

12. Análise de Riscos e Metas de Gestão (Exercício 2020): Segundo o PN 2020/2024, foram identificados **três** Eventos de Riscos que estão especificados e classificados por meio do Mapa de Riscos da CEB Lajeado evidenciado no **Anexo I**. Também são evidenciados **seis** Metas de Gestão e que serão acompanhadas mensalmente para o ciclo base de 2020, **Anexo II**.

JAIRO FERNANDO MECABÔ

Diretor Administrativo e Financeiro
CEB Lajeado

JOÃO MARCOS ASSIS DA SILVA

Diretor Técnico
CEB Lajeado

JOÃO WELLISCH

Diretor Geral e Conselho de Administração
CEB Lajeado

MARCELLO JOAQUIM PACHECO

Presidente do Conselho de Administração
CEB Lajeado

PATRÍCIA DE CARVALHO MOREIRA

Vice-Presidente Conselho de Administração
CEB Lajeado

IVAN MARQUES DE TOLEDO CAMARGO

Conselho de Administração
CEB Lajeado

TIAGO MODESTO COSTA

Conselho de Administração
CEB Lajeado

RAFAEL LYCURGO LEITE

Conselho de Administração
CEB Lajeado

HANDERSON CABRAL RIBEIRO

Conselho de Administração
CEB Lajeado

CLEBER ALVES PEREIRA

Contador CEB Lajeado
CRC/DF 021056/O-

Segue abaixo, anexos I e II, que foram contemplados no Plano de Negócios referente ao Ciclo 2020/2024.

- Anexo I – Mapa de Riscos
- Anexo II – Metas de Gestão

MAPA DE RISCOS – PLANO DE NEGÓCIOS – CICLO 2020/2024

MAPA DE RISCOS DA CEB LAJEADO S/A								
	IDENTIFICAÇÃO DE EVENTOS DE RISCOS			AVALIAÇÕES DOS RISCOS		RESPOSTAS AOS RISCOS		
	RISCO	CAUSAS	EFEITOS CONSEQUÊNCIAS	RISCO	POSSÍVEIS RESPOSTAS	CONTROLES PROPOSTOS		
				NÍVEL DE RISCO		DESCRIPTIVO DA AÇÃO A ADOTAR	DATA DO INÍCIO	DATA DA CONCLUSÃO
1	Redução da Receita Projetada	Déficit hídrico.	Aumento do custo de energia com impacto negativo no fluxo de caixa e no resultado da Companhia.	Risco Alto	Reduzir	Contratação de energia via leilão; ajuste na sazonalização da Garantia Física; e acompanhamento da Audiência Pública 036/2018 - ANEEL sobre mudança na Repactuação do Risco Hidrológico.	01/01/2020	31/12/2020
2	Inadimplência de créditos de venda de energia.	Único Contrato de Compra e Venda de Energia com a CEB Distribuição S/A.	Vulnerabilidade do caixa.	Risco Alto	Evitar	Adoção das medidas legais previstas no Contrato Bilateral de Compra e Venda de Energia em caso de inadimplência, bem como na Política de Transações com Partes Relacionadas.	01/01/2020	31/12/2020
3	Volatilidade do valor anual do arrendamento da usina	Imprevisibilidade dos índices contidos no Contrato de Arrendamento.	Impacto negativo no fluxo de caixa e no resultado da Companhia.	Risco Moderado	Reduzir	Continuidade das tratativas com a Investco S/A no sentido de criar parâmetros de teto e de piso para os valores anuais do Contrato de Arrendamento.	01/01/2020	31/12/2020

Fonte: Diretoria Colegiada CEB Lajeado em 19/12/2019.

METAS DE GESTÃO – PLANO DE NEGÓCIOS – CICLO 2020

	Metas	Classificação	Causas	Ações	Data do Início	Data de Conclusão
1	 Receita x Custo	Risco Alto	Déficit Hídrico ; regulatório e comercial	Acompanhar mensalmente a relação entre a Receita e o Custo Mensal (no que tange as receitas de venda de energia e custo com aquisição de energia), além dos demais custos relativos a energia.	01/01/2020	31/12/2020
2	 Aquisição de Energia através de Leilões	Risco Moderado	Hídrico e Comercial	Reduzir o custo de energia gerado pelo Déficit Hídrico previsto no cenário Hidroenergético do SIN para 2021, assim quando for necessário realizar compra de energia através de leilões, mitigando os possíveis riscos no mercado de energia.	01/01/2020	31/12/2020
3	 Arrendamento	Risco Alto	Contratual e Comercial	Acompanhamento mensal dos resultados da Coligada Investco por resultado reflexo e também nas tratativas e negociações, visando diminuir os impactos financeiros negativos no fluxo de caixa.	01/01/2020	31/12/2020
4	 Ação Judicial rede básica	Risco Moderado	Regulatório e Comercial	Homologação por parte da Aneel do 3º termo aditivo entre a CEB Lajeado e CEB Distribuição. A Ação Judicial está aguardando recurso em 2ª instância.	01/01/2020	31/12/2020
5	 Pesquisa e Desenvolvimento	Risco Moderado	Regulatório	Busca de novos projetos visando cumprir o percentual definido na sua integralidade, com assinatura de novo contrato nº 005/2019, em novembro de 2019.	01/01/2020	31/12/2020
6	 Adequação à Lei 13.303/16	Risco Moderado	Organizacional	Adequação as estruturas da CEB Holding a saber: Comitês de Elegibilidade e Auditoria Estatutário, Auditoria Interna, Gestão de Riscos, Código de Conduta e Integridade.	01/01/2020	31/12/2020

Fonte: Diretoria Colegiada CEB Lajeado em 19/12/2019.