

CENTRAL COMERCIALIZADORA DE ENERGIA
LTDA.

Relatório de revisão do auditor independente

Demonstrações contábeis intermediárias
Em 07 de agosto de 2019

CENTRAL COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

Demonstrações contábeis intermediárias
Em 07 de agosto de 2019

Conteúdo

Relatório de revisão do auditor independente sobre as demonstrações contábeis intermediárias

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da Administração sobre as demonstrações contábeis intermediárias

RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Aos
Sócios-quotistas e Diretores da
Central Comercializadora de Energia Ltda.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as demonstrações contábeis intermediárias, da Central Comercializadora de Energia Ltda. ("Central Energia" ou "Empresa"), que compreendem o balanço patrimonial, levantado em 07 de agosto de 2019, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

A Administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis intermediárias, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias, com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão. Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Central Comercializadora de Energia Ltda. em 07 de agosto de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, para o período findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.



Outros assuntos

Demonstrações contábeis comparativas

A Empresa foi fundada em 20 de julho de 2018, porém, as atividades financeiras e operacionais, aconteceram apenas no período de 2019, desta forma, essas são as primeiras demonstrações contábeis intermediárias da Empresa. Por esta razão, as demonstrações contábeis intermediárias não são comparativas.

São Paulo, 06 de setembro de 2019.



BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP-013846/O-1


Thiago Gonçalves Marques
Contador CRC 1 SP 254881/O-8

CENTRAL COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

Balancos patrimoniais

Em 07 de agosto de 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativo			Passivo e patrimônio líquido		
	Nota	07/08/2019		Nota	07/08/2019
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	4	5.052	Outras contas a pagar	-	27
Outros créditos	-	80	Total circulante		27
Partes relacionadas	5	18			
Total circulante		5.150	Patrimônio líquido	7	
Não circulante			Capital social		5.422
Imobilizado	-	193	Prejuízos acumulados		(106)
Total não circulante		193	Total do patrimônio líquido		5.316
Total do ativo		5.343	Total do passivo e patrimônio líquido		5.343

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

CENTRAL COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

Demonstrações do resultado

Período de 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	01/04/2019 à 07/08/2019
Receitas/(despesas) operacionais		
Gerais, comerciais e administrativas	8	(96)
Outras receitas e despesas operacionais	8	(10)
Resultado financeiro, líquido	-	-
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		<u>(106)</u>
IR e Csll corrente	-	-
IR e Csll diferido	-	-
Prejuízo do período		<u><u>(106)</u></u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

CENTRAL COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2019
Prejuízo do período	(106)
Total do resultado abrangente do período	(106)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

CENTRAL COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019

(Em milhares de Reais)

	Capital social			Prejuízos acumulados	Total
	Capital subscrito	(-) Capital à integralizar	Capital realizado		
Saldos em 01 de abril de 2019	1.500	(1.500)	-	-	-
Aumento de capital	-	1.500	3.922	-	5.422
Prejuízo do período	-	-	-	(106)	(106)
Saldos em 07 de agosto de 2019	1.500	-	3.922	(106)	5.316

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

CENTRAL COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.

Demonstração do fluxos de caixa

Período de 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Prejuízo líquido do período	(106)
Ajustes que não afetam o caixa	
Depreciações	1
	<u>(105)</u>
Decréscimo/(acrécimo) nas contas de ativo	
Adiantamentos	(77)
Partes relacionadas	(18)
Impostos a recuperar	(3)
Acrécimo/(decrécimo) nas contas de passivo	
Fornecedores	27
Caixa gerado das/(usado nas) atividades operacionais	<u>(176)</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento	
Aquisição de imobilizado	(194)
Caixa usado nas atividades de investimento	<u>(194)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	
Integralização de capital	5.422
Caixa gerado/(aplicado) das atividades de financiamento	<u>5.422</u>
Acrécimo líquido no caixa e equivalentes de caixa	<u><u>5.052</u></u>
No início do período	-
No final do período	5.052
Acrécimo líquido no caixa e equivalentes de caixa	<u><u>5.052</u></u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis intermediárias

Em 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019
(Valores expressos em milhares de Reais)

1. Contexto operacional

A Central Comercializadora de Energia Ltda. (“Empresa” ou “Centra Energia”) é uma Sociedade empresarial limitada, constituída em 20 de julho de 2018.

A Empresa tem por objeto:

- Comércio atacadista de energia elétrica: representação, intermediação, compra, venda, importação e exportação, outorgado pela ANEEL no despacho número 2.494, de 25 de outubro de 2018, organizada e regida nos termos do presente contrato social e das demais disposições aplicáveis;
- Prestação de serviços de assessoria, consultoria, orientação e assistência operacional para gestão de energia.

A Empresa tem Sede na Cidade de São Paulo, SP, na Avenida Nova Independência, n° 87, sala 133, 13° andar, Brooklin Paulista, São Paulo – SP, CEP: 04.570-000.

As atividades operacionais da Empresa (venda e compra de energia) ainda não iniciaram até a data de aprovação dessas demonstrações contábeis intermediárias.

2. Bases de preparação e apresentação das demonstrações contábeis intermediárias

a) Declaração de conformidade (com relação às práticas contábeis adotadas no Brasil)

As demonstrações contábeis intermediárias foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

A Administração aprovou a conclusão das demonstrações contábeis intermediárias em 06 de setembro de 2019. As demonstrações contábeis intermediárias estão sendo apresentadas e divulgadas de acordo com o CPC 26R1 (apresentação das demonstrações contábeis intermediárias).

b) Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações contábeis intermediárias são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Empresa. Todas as informações financeiras divulgadas nas demonstrações contábeis intermediárias apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis intermediárias

Em 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019
(Valores expressos em milhares de Reais)

3. Principais práticas contábeis adotadas

3.1. Caixas e equivalentes de caixa

Incluem os saldos de caixa, depósitos bancários e aplicações financeiras cujo vencimento seja de até 90 dias da data da aplicação, registradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço que não supera o valor de mercado.

As aplicações financeiras são reconhecidas e mensuradas pelo valor justo e os resultados financeiros auferidos nessas operações são alocados diretamente ao resultado.

3.2. Demais passivos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou exigíveis, acrescidos, quando aplicáveis, dos respectivos encargos.

3.3. Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro excedente de R\$ 240 para Imposto de Renda, e 9% sobre o lucro para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

A despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social compreende o Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido corrente. O imposto corrente é reconhecido no resultado.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	07/08/2019
Caixa e bancos	1
Aplicação financeira	5.051
	<u>5.052</u>

Em 07 de agosto de 2019, as aplicações financeiras no montante de R\$ 4.650 referem-se a operações com CDB. O montante de R\$ 401 está aplicado no investimento "contaMax" com rentabilidade de 5% do CDI.

5. Transações com partes relacionadas

A Empresa possui um valor a receber de R\$18 com o quotista, referente a gastos iniciais para operacionalizar a Empresa. Não houve outras transações entre partes relacionadas no período.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis intermediárias

Em 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019
(Valores expressos em milhares de Reais)

6. Contingências

A Empresa, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de naturezas tributária, trabalhista e previdenciário, cível e ambiental. A Administração, apoiada na opinião de seus assessores legais e, quando aplicável, fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para contingências. Em 07 de agosto de 2019, a Empresa não possui processos contingentes que necessitem ser provisionadas ou divulgadas nas demonstrações contábeis intermediárias.

7. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 07 de agosto de 2019, o capital subscrito da Empresa é de R\$5.421.500 (cinco milhões, quatrocentos e vinte e um mil, e quinhentos reais), divididos em 5.421.500 cotas, no valor nominal de R\$1,00 (Um real), cada uma demonstrada entre sócios da seguinte forma:

	Quotas	Valor (R\$)	Percentual (%)
Centra Energia Participações Ltda.	5.421.498	5.421.498,00	99,98
Raphael Eduardo Chagas Gonçalves	1	1,00	0,01
João Paulo Rocha Haddad	1	1,00	0,01
	<u>5.421.500</u>	<u>5.421.500</u>	<u>100</u>

- Em 01 de abril de 2019, foi deliberado o contrato social da Empresa, onde os quotistas subscreveram 1.500.000 quotas no montante de R\$1.500.000 (um milhão e quinhentos reais);
- Em 31 de julho de 2019, foi deliberada a 2ª alteração do contrato social, onde os quotistas decidiram efetuar o aumento de capital da Empresa para R\$5.421.500 (cinco milhões, quatrocentos e vinte e um mil e quinhentos reais), por meio da subscrição de 3.922.000 cotas e aporte de capital no montante de R\$3.922.000 (três milhões, novecentos e vinte e dois mil reais).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis intermediárias

Em 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019
(Valores expressos em milhares de Reais)

8. Natureza das despesas reconhecidas na demonstração do resultado

	07/08/2019
Despesas comerciais	(14)
Pessoal e administradores	(7)
Aluguel	(6)
IPTU e taxas diversas	(13)
Serviços administrativos	(19)
Serviços de terceiros	(15)
Despesas financeiras	(1)
Assessoria contábil	(6)
Outras despesas	(25)
	<u>(106)</u>
Gerais, comerciais e administrativas	(96)
Outras receitas e despesas operacionais	(10)
	<u>(106)</u>

9. Instrumentos financeiros

a) Gerenciamento de riscos

Assim como em mercados de outras commodities, o risco é inerente à natureza do negócio de comercialização de energia. Em um mercado em que há muitas particularidades, tal com elevada alavancagem e “pouca” regulamentação, existem outros riscos além daqueles de exposição de compra e venda. Esses são também considerados e “tratados” pela Central Energia.

Dentre eles, é possível destacar: (i) risco de mercado; (ii) risco de contraparte; (iii) risco regulatório.

(i) Mercado

Os riscos de mercado estão basicamente associados às decisões de comercialização de energia. Ou seja, as decisões direcionais ou comerciais geram exposições “contra o mercado” (Mark To Market - MTM), as quais devem ser desfeitas em um segundo momento onde o valor do produto precificado pelo mercado tende a ser diferente daquele considerado na decisão.

Existem diferentes metodologias para monitorar as reais exposições do livro, porém, a mais comum é o “Value at Risk - VaR”. A ideia é simples: considera-se que as flutuações dos preços futuros dos produtos remetem ao comportamento histórico de mercado.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis intermediárias

Em 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019
(Valores expressos em milhares de Reais)

Essa relação, contudo, pode ser falha em um mercado onde o histórico é curto e existem outras variáveis que “poluem” tais informações (efeitos regulatórios podem ser citados como exemplo).

Portanto, tendo em vista o arcabouço metodológico de problemas de portfólio a Administração entende como adequado ao mercado de energia usar combinações de metodologias na quantificação do risco da carteira: por exemplo, um mix de stress test e dados históricos (V@R). Essas juntas tendem a capturar de forma mais fidedigna as flutuações de curto prazo do mercado na opinião da Administração. Dito de outro modo, obter os limites de PLD do mês seguinte para uma distribuição de probabilidade considerando a condição de contorno e, na sequência, correlacioná-la ao histórico de comportamento dos preços de mercado é a estratégia mais comumente usada e propícia no mercado atual (usada, inclusive, pela Central Energia).

(ii) Crédito

Os riscos de crédito no mercado de energia brasileiro estão basicamente associados ao risco de default das contrapartes. Ou seja, como não há uma entidade garantidora das operações, (Clearing House, por exemplo), existe a possibilidade de um agente não conseguir honrar seus contratos bilaterais expondo, por conseguinte, as outras contrapartes.

Em função das consequências e da dificuldade de controle do “modus operandi” de outros agentes, esse risco deve ser tratado metodologicamente tal qual o risco de mercado.

Para tanto, a Central Energia usa uma metodologia própria tendo como “pano de fundo” aquela usada pelas agências de risco (scorecard) associada a aspectos subjetivos/qualitativos para definição dos volumes, e exposição financeira com as contrapartes e prazo dos contratos.

(iii) Regulatório

Os riscos regulatórios estão basicamente associados às mudanças que possam promover alterações ao processo de formação de preço, assim como ao status quo das regras de mercado.

No passado recente, esse era um risco mais complexo de ser monitorado, mas recentes ações do governo vieram no sentido de reduzir assimetria de informações e prover solidez aos processos no setor de energia. Em síntese, o Conselho Nacional de Políticas Energéticas (CNPE) publicou um documento com “governanças” dos modelos computacionais. Nele estão definidas as competências e diretrizes para alteração dos dados de entrada, dos parâmetros e da metodologia da cadeia de modelos computacionais usada no despacho do sistema e no processo de formação de preço (CNPE 07, 14 de dezembro de 2016).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis intermediárias

Em 01 de abril (data de início das atividades) à 07 de agosto de 2019
(Valores expressos em milhares de Reais)

De toda sorte, ainda se trata de um risco de importante monitoria, mas pode ser incorporado ao risco de mercado (pênalti adicional - metodologia usada pela Central Energia).

b) Instrumentos financeiros por categoria valor de mercado e contábil

O CPC 40 determina que a Empresa deve divulgar os instrumentos financeiros por categoria, permitindo que o usuário da demonstração contábil avalie a significância dos instrumentos financeiros para sua posição patrimonial e financeira para análise de desempenho:

07/08/2019

Custo amortizado	
Caixa e equivalentes de caixa	1
Aplicações financeiras	5.051
Outros créditos	80
Outras contas a pagar	27

10. Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes após a data de 07 de agosto de 2019.

João Paulo Rocha Haddad
Administrador CPF nº 031.694.335-55

Raphael Eduardo Chagas Gonçalves
Administrador CPF nº 875.988.763-04

Rafael Xavier de Santana
CRC 1 PR 053638/O-8