

EXERCÍCIO 2020

RELATÓRIO ANUAL

Santa Cruz Power Corporation Usinas Hidroelétricas S.A.
1ª Emissão de Debêntures



Trustee **DTVM**

ÍNDICE

EMISSIONA.....	2
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	2
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2020.....	6
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS	7
EVENTOS SUBSEQUENTES - COVID 19	8
GARANTIA.....	8
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	9
DECLARAÇÃO.....	9

EMISSION

Denominação Comercial:	Santa Cruz Power Corporation Usinas Hidroelétricas S.A.
CNPJ:	02.150.533/0001-85
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Oferta:**

Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª Série: POWE11

2ª Série: POWE21

3ª Série: POWE31

4ª Série: POWE41

Código ISIN:

1ª Série: BRSCPWDBS007

2ª Série: BRSCPWDBS015

3ª Série: BRSCPWDBS023

4ª Série: BRSCPWDBS031

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

15 de junho de 2013

Data de Vencimento:

1ª Série: 15 de junho de 2027

2ª Série: 15 de setembro de 2026

3ª Série: 15 de dezembro de 2026

4ª Série: 15 de março de 2027

Quantidade de Debêntures:

10 (dez) debêntures da 1ª Série

10 (dez) debêntures da 2ª Série

10 (dez) debêntures da 3ª Série

10 (dez) debêntures da 4ª Série

Número de Séries:

04 (quatro)

Valor Total da Emissão:

R\$ 175.000.000,00 (cento e setenta e cinco milhões)

Valor Nominal:

1ª série - R\$ 5.700.000,00 (cinco milhões e setecentos mil reais)

2ª série, R\$ 3.800.000,00 (três milhões e oitocentos mil reais)

3ª série; R\$ 4.100.000,00 (quatro milhões e cem mil reais)

4ª Série e R\$ 3.900.000,00 (três milhões e novecentos mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real

Conversibilidade:

Não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 - Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - Segmento CETIP UTM

Atualização do Valor Nominal:

As debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/ IBGE

Pagamento da Atualização:

1ª Série:	2ª Série:	3ª Série:	4ª Série:
Data de Pagamento da Atualização	Data de Pagamento da Atualização	Data de Pagamento da Atualização	Data de Pagamento da Atualização
15/06/2014	15/09/2014	15/12/2014	15/03/2015
15/06/2015	15/09/2015	15/12/2015	05/03/2016
15/06/2016	15/09/2016	15/12/2016	05/03/2017
15/06/2017	15/09/2017	15/12/2017	05/03/2018
15/06/2018	15/09/2018	15/12/2018	05/03/2019
15/06/2019	15/09/2019	15/12/2019	05/03/2020
15/06/2020	15/09/2020	15/12/2020	05/03/2021
15/06/2021	15/09/2021	15/12/2021	05/03/2022
15/06/2022	15/09/2022	15/12/2022	05/03/2023
15/06/2023	15/09/2023	15/12/2023	05/03/2024
15/06/2024	15/09/2024	15/12/2024	05/03/2025
15/06/2025	15/09/2025	15/12/2025	05/03/2026
15/06/2026	15/09/2026	15/12/2026	05/03/2027
15/06/2027			

Remuneração:

8,80% a.a. a partir de setembro de 2015 (inclusive) até a data de vencimento

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

1ª Série:	2ª Série:	3ª Série:	4ª Série:
Data de Pagamento da Remuneração	Data de Pagamento da Remuneração	Data de Pagamento da Remuneração	Data de Pagamento da Remuneração
15/06/2014	15/09/2014	15/12/2014	15/03/2015
15/06/2015	15/09/2015	15/12/2015	5/03/2016
15/06/2016	15/09/2016	15/12/2016	5/03/2017
15/06/2017	15/09/2017	15/12/2017	5/03/2018
15/06/2018	15/09/2018	15/12/2018	5/03/2019
15/06/2019	15/09/2019	15/12/2019	5/03/2020
15/06/2020	15/09/2020	15/12/2020	5/03/2021
15/06/2021	15/09/2021	15/12/2021	5/03/2022

15/06/2022
15/06/2023
15/06/2024
15/06/2025
15/06/2026
15/06/2027

15/09/2022
15/09/2023
15/09/2024
15/09/2025
15/09/2026

15/12/2022
15/12/2023
15/12/2024
15/12/2025
15/12/2026

5/03/2023
5/03/2024
5/03/2025
5/03/2026
5/03/2027

Amortização:**1ª Série:**

Data de Amortização	Percentual Amortização do Valor Nominal Unitário
15/06/2014	26,4519%
15/06/2015	3,5454%
15/06/2016	3,8197%
15/06/2017	4,1228%
15/06/2018	4,6700%
15/06/2019	4,5000%
15/06/2020	4,9700%
15/06/2021	5,3700%
15/06/2022	5,8000%
15/06/2023	6,2500%
15/06/2024	6,7600%
15/06/2025	7,2700%
15/06/2026	7,9000%
15/06/2027	8,5702%

2ª Série:

Data de Amortização	Percentual Amortização do Valor Nominal Unitário
15/09/2014	3,2646%
15/09/2015	5,4800%
15/09/2016	5,9088%
15/09/2017	6,3727%
15/09/2018	6,8686%
15/09/2019	6,8194%
15/09/2020	7,3568%
15/09/2021	7,9395%
15/09/2022	8,5681%
15/09/2023	9,2355%
15/09/2024	9,9545%
15/09/2025	10,7290%
15/09/2026	11,5025%

3ª Série:

Data de Amortização	Percentual Amortização do Valor Nominal Unitário
15/12/2014	1,5045%
15/12/2015	5,5460%
15/12/2016	5,9821%
15/12/2017	6,4480%
15/12/2018	6,9495%
15/12/2019	6,9569%
15/12/2020	7,5042%
15/12/2021	8,0974%
15/12/2022	8,7363%
15/12/2023	9,4164%
15/12/2024	10,1491%
15/12/2025	10,9385%
15/12/2026	11,7711%

4ª Série:

Data de Amortização	Percentual Amortização do Valor Nominal Unitário
15/03/2015	0,0300%
5/03/2016	5,9500%
5/03/2017	6,4000%
5/03/2018	6,5714%
5/03/2019	6,6920%
5/03/2020	7,0283%
5/03/2021	7,5810%
5/03/2022	8,1803%
5/03/2023	8,8282%
5/03/2024	9,5157%
5/03/2025	10,2562%
5/03/2026	11,0539%
5/03/2027	11,9130%

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

As características acima contemplavam o previsto na Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, celebrados até o encerramento do exercício de 2020, quais sejam 01º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 24 de junho de 2013 e o 02º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 22 de setembro de 2015. Veja na íntegra:

[ESCRITURA DE EMISSÃO](#)

[1º ADITAMENTO](#)

[2º ADITAMENTO](#)

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados por meio da presente Emissão foram destinados para: (i) liquidar, antecipada e integralmente, as operações por meio das quais a Emissora captou recursos junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), no importe de R\$96.012.821,00 (ii) constituição de valor mínimo de R\$ 8.500.000,00 (oito milhões e quinhentos mil reais) que será mantido durante a vigência deste Contrato na Conta Reserva (conforme abaixo definida); (iii) pagamento de todos os gastos referentes a esta Emissão, no importe de R\$2.093.030,00; (iv) repagamento de mútuos em aberto pela Companhia, no importe de R\$52.893.541,00; e (v) remessa de recursos aos acionistas da Companhia por meio de distribuição de dividendos no importe de R\$15.500.609,00.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2020.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2020	R\$ 4.062.260,191947	R\$ 193.447,30425699	R\$ 4.255.707,49620440	R\$ 42.557.074,96
31/12/2019	R\$ 4.289.257,845639	R\$ 202.753,40280144	R\$ 4.492.011,24844047	R\$ 44.920.112,48

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10	-	-	10

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2020	R\$ 3.273.818,791593	R\$ 82.094,57793549	R\$ 3.355.913,36952847	R\$ 33.559.133,70
31/12/2019	R\$ 3.529.677,946445	R\$ 88.510,52538575	R\$ 3.618.188,47183084	R\$ 36.181.884,72

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10	-	-	10

3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2020	R\$ 3.604.211,422025	R\$ 13.293,56796894	R\$ 3.617.504,98999352	R\$ 36.175.049,90
31/12/2019	R\$ 3.885.750,747223	R\$ 13.026,89389354	R\$ 3.898.777,64111639	R\$ 38.987.776,41

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10	-	-	10

4ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2020	R\$ 3.905.139,166078	R\$ 270.347,17278258	R\$ 4.175.486,33886044	R\$ 41.754.863,39
31/12/2019	R\$ 4.125.876,457290	R\$ 288.582,43600680	R\$ 4.414.458,89329653	R\$ 44.144.588,93

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10	-	-	10

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS 2020*1ª Série*

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2020	Remuneração	R\$ 377.064,689506
15/06/2020	Amortização	R\$ 405.996,499753

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/09/2020	Remuneração	R\$ 314.271,986622
15/09/2020	Amortização	R\$ 404.103,926032

3ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/12/2020	Remuneração	R\$ 376.698,792440
15/12/2020	Amortização	R\$ 404.787,554100

4ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/03/2020	Remuneração	R\$ 369.529,814008
15/03/2020	Amortização	R\$ 395.279,140254

No exercício de 2020, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2020 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário atuou, no decorrer do exercício de 2020, e/ou atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	CHAPADA DO PIAUÍ I HOLDING S.A.
Emissão:	1ª emissão
Valor da emissão:	R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	10.000 (dez mil)
Espécie:	Real, com garantia adicional fidejussória
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 15.03.2029
Garantias:	Penhora de Ações dos Parques, de Ações da Holding, de Máquinas e Equipamentos, dos Direitos Creditórios e dos Direitos Emergentes Conta Pagamento das Debêntures Contas Reservas a Serviço da Dívida Conta Pagamento das Debêntures Contas Reservas a Serviço da Dívida
Remuneração:	9,2230% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2020, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia na íntegra através do link:

2020	DFP
------	---------------------

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

A Emissora deve observar o cumprimento dos seguintes índices e limites financeiros, a serem apurados anualmente, com base nas demonstrações financeiras da Emissora ("Índices e Limites Financeiros"), observado que a partir do 2º Aditamento à Escritura de Emissão, ocorreu atualização dos índices Financeiros onde passarão a vigor da seguinte maneira:

(a) Dívida Líquida/ (EBITDA + Mútuos Subordinados realizados no mesmo ano fiscal + AFACs realizados no mesmo ano fiscal + integralizações de capital social adicional realizadas no mesmo ano fiscal desde que não sejam advindas de conversão de AFACs ou Mútuos Subordinados) menor ou igual aos valores indicados na tabela a seguir:

2019	2020	2021	2022	2023 em diante
5,5	5,0	4,5	4,0	3,5

(b) Índice de Cobertura de Serviço da Dívida com Caixa maior ou igual a (i) 1,20x no ano de 2014; (ii) 1,00x em 2015; e (iii) maior ou igual a 1,20x a partir de 2016 e até a Data de Vencimento das Debêntures da 1ª Série.

Segue quadro de apuração para o período:

<i>*em milhares de Reais</i>		2020
(1)	Dívida Líquida	128.383
(2)	EBITDA	30.367
(3)	Caixa Final	15.772
(4)	Geração de Caixa da Atividade	28.653
(5)	Serviço da Dívida	30.745
(i)	$(1) / (2) \leq 5,0$	4,2
(ii)	$((3) + (4)) / (5) \geq 1,20$	1,4

EVENTOS SUBSEQUENTES - COVID 19

Colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19, os quais foram extraídos das demonstrações financeiras da Emissora:

“Em razão da pandemia mundial declarada pela Organização Mundial de Saúde (OMS), relacionada ao novo Coronavírus (COVID-19) que vem afetando o Brasil e diversos países no mundo, trazendo riscos à saúde pública e impactos na economia mundial, a Companhia informa que, de acordo com Comitê de acompanhamento desta pandemia, vem tomando as medidas preventivas e de mitigação dos riscos em linha com as diretrizes estabelecidas pelas autoridades de saúde nacionais e internacionais, visando minimizar, eventuais impactos no que se refere à saúde e segurança dos nossos colaboradores, familiares, parceiros e comunidades, e à continuidade das operações e dos negócios. Neste cenário, a Companhia avaliou as seguintes estimativas nas demonstrações financeiras:

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

A Companhia avaliou a posição das suas contas a receber em 31 de dezembro de 2020, e não identificou créditos cuja recuperação não seja considerada provável. Tal análise foi feita com base nas políticas contábeis da Companhia, e na avaliação da situação financeira dos credores no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

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

A Companhia avaliou o valor recuperável de seus ativos imobilizados e intangíveis e não identificou impactos devido a COVID-19.

(iii) Cumprimento de obrigações assumidas com clientes e fornecedores

A Companhia avaliou seus principais contratos de fornecimento e suprimento de fornecedores e clientes, respectivamente, e concluiu que, apesar dos impactos causados pela pandemia, as obrigações contratuais foram cumpridas.

(iv) Cumprimento de obrigações em contratos de dívidas - covenants.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia avaliou os covenants contidos em seus contratos de dívida, e concluiu que não teve impacto nos índices devido a COVID-19.

Considerando a análise das informações e dados mencionados acima, até o momento da emissão destas demonstrações financeiras intermediárias, não temos expectativa de qualquer impacto em nossas demonstrações financeiras intermediárias ou indícios que impliquem em mudanças em nossas estimativas contábeis decorrentes da COVID-19. Por fim, informamos que até o presente momento, a Companhia não teve impactos materiais em suas operações por conta da COVID-19. Entretanto, considerando que estamos expostos a riscos operacionais decorrentes da saúde de nossos colaboradores e terceiros, bem como estamos sujeitos à eventuais restrições legais que possam ser impostas como decorrência da COVID-19, não é possível assegurar que não seremos impactados em nossas operações ou se nosso resultado será afetado por reflexos futuros que a nova pandemia poderá provocar.”

GARANTIA

A presente emissão possui as garantias descritas abaixo:

- (i) cessão fiduciária da totalidade dos direitos e direitos de crédito, atuais ou futuros, detidos pela Emissora com relação à conta vinculada de sua titularidade em que devem ser depositados os valores oriundos da Emissão;
- (ii) cessão fiduciária da totalidade dos direitos e direitos de crédito, atuais ou futuros detidos pela Emissora com relação à conta vinculada de sua titularidade, que deverá manter, durante toda vigência do Contrato de Garantia, o montante mínimo de R\$ 8.500.000,00 (oito milhões e quinhentos mil reais);
- (iii) cessão fiduciária da totalidade dos direitos creditórios oriundos dos Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado (CCEAR), bem como dos direitos emergentes da autorização, incluindo os direitos creditórios oriundos de eventual indenização no caso de extinção da autorização, outorgados à Emissora advindos da Autorização nº 510, de 26 de novembro de 2001, e subsequentes alterações, expedida pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL à Emissora para implantação da PCH São Domingos II, que serão depositados em conta vinculada de titularidade da Emissora, nos termos do Contrato de Garantia;
- (iv) alienação fiduciária da totalidade das ações de emissão da Emissora; e

- (v) alienação fiduciária de determinadas máquinas e equipamentos de propriedade da Emissora.

As garantias dos itens (i) a (v) acima foram constituídas por meio do Instrumento Particular de Contrato de Alienação Fiduciária de Ações, de Máquinas e Equipamentos e de Cessão Fiduciária de Direitos Emergentes de Autorização e de Direitos Creditórios e Outras Avenças, devidamente registrado na JUCESP e no 6º RTD de São Paulo e devidamente averbado no Livro de Ações da Emissão a alienação das ações.

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Foi constituído uma “Conta Reserva” nos termos do contrato de Alienação Fiduciária de Ações, de Máquinas e Equipamentos e de Cessão Fiduciária de Direitos Emergentes de Autorização e de Direitos Creditórios e Outras Avenças, que deverá manter, durante toda vigência do Contrato, o montante mínimo de R\$ 8.500.000,00 (oito milhões e quinhentos mil reais).

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2021.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de dezembro de 1.976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2020 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”