

**Linhares Geração S.A.**  
**Demonstrações financeiras de acordo**  
**com as práticas contábeis adotadas no**  
**Brasil em 31 de dezembro de 2010**



## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Acionistas  
Linhares Geração S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras da Linhares Geração S.A. (a "Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2010 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.




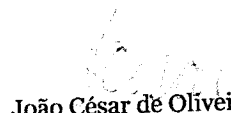
Linhares Geração S.A.

### Opinião

Em nossa opinião as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Linhares Geração S.A. em 31 de dezembro de 2010, 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.

Rio de Janeiro, 2 de maio de 2011

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "S" ES

  
João César de Oliveira Lima Júnior  
Contador CRC 1RJ077431/O-8 "S" ES



## Linhares Geração S.A.

Demonstrações do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro  
Em milhares de reais

---

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Operações continuadas</b>		
Receita (Nota 20)	2.997	
Custo sobre serviços prestados (Nota 21)	<u>(5.003)</u>	
	(2.007)	
<b>Prejuízo bruto</b>	<u>(457)</u>	<u>(1.294)</u>
Despesas gerais e administrativas		
<b>Prejuízo operacional</b>	<u>(2.463)</u>	<u>(1.294)</u>
Despesas financeiras	(697)	(83)
Receitas financeiras	<u>1.559</u>	
<b>Receita (despesa) financeira, líquidas (Nota 22)</b>	<u>862</u>	<u>(83)</u>
<b>Prejuízo antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	(1.601)	(1.377)
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Imposto de renda e contribuição social diferido (Nota 15)	<u>1.000</u>	
<b>Prejuízo do exercício</b>	<u>(601)</u>	<u>(1.377)</u>

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

## Linhares Geração S.A.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Subscrito</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Em 1º de janeiro de 2009</b>	801	10.600		11.401
Subscrição de capital	79.757			79.757
Prejuízo do exercício			(1.377)	(1.377)
<b>Em 31 de dezembro de 2009</b>	80.558	10.600	(1.377)	89.781
Subscrição de capital	70.000			70.000
Prejuízo do exercício			(601)	(601)
<b>Em 31 de dezembro de 2010</b>	<u>150.558</u>	<u>10.600</u>	<u>(1.978)</u>	<u>159.180</u>

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

## Linhares Geração S.A.

### Demonstrações do fluxo de caixa

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(1.601)	(1.377)
<b>Ajustes</b>	396	6
Depreciação		2
Perda na alienação de ativo imobilizado		
Juros dos financiamentos e notas promissórias	<u>661</u>	
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	(3.335)	
Conta a receber de clientes	(7.218)	3
Tributos a recuperar	(18)	(94)
Despesas antecipadas	(437)	
Outros Créditos		64
Outros ativos	2.297	(1.180)
Fornecedores	167	(32)
Tributos e contribuições sociais a recolher	1.789	
Compensação ambiental	(15.715)	
Juros pagos sobre notas promissórias	95	<u>93</u>
Outros passivos		
<b>Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais</b>	<u>(22.919)</u>	<u>(2.515)</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(233.256)	(84.033)
Aquisição de ativo intangível	<u>(3.435)</u>	<u>(14)</u>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<u>(236.691)</u>	<u>(84.047)</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
Integralização de capital	70.000	79.757
Captação de financiamento e emissão e nota promissória	365.650	
Pagamento de Notas Promissórias	<u>(155.874)</u>	
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<u>279.776</u>	<u>79.757</u>
<b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	20.166	(6.805)
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<u>856</u>	<u>7661</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<u><u>21.022</u></u>	<u><u>856</u></u>

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

# **Linhares Geração S.A.**

## **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

### **1 Informações Gerais**

A Linhares Geração S.A. (a "Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado com sede em Linhares, no estado do Espírito Santo. Seu controlador integral é a Linhares Brasil Energia Participações S.A., que por sua vez tem como controlador o Fundo de Investimento em Participações Brasil Energia (FIP).

A Companhia foi constituída em 24 de outubro de 2008, com o propósito implantar a Unidade Termoeletrica (UTE) no município de Linhares. O projeto compreende a implantação e operação de uma usina termelétrica movida a gás natural com capacidade instalada de 204 MW, cujo fornecimento de energia elétrica para o Sistema Interligado Nacional (SIN) iniciará em janeiro de 2011.

Em 4 de março de 2009, a Portaria MME nº 103 autorizou a Companhia a estabelecer-se como produtora independente de energia elétrica.

A Companhia possui 30 contratos de venda de energia por disponibilidade firmados junto a distribuidoras de energia, que garantem à Companhia receita anual fixa de, aproximadamente, R\$ 50.000 durante o período de 2011 a 2025. Os bens da Companhia não serão reversíveis no final do prazo de autorização.

A Administração obteve junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES 186,4 milhões de reais com prazo de pagamento de 14 anos.

A Companhia obteve a licença de operação em 13 de dezembro de 2010 e em dezembro efetuou operação de comercialização de energia.

### **2 Resumo das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados.

#### **2.1 Base de preparação**

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs).

Estas são as primeiras demonstrações financeiras apresentadas de acordo com CPCs pela Companhia e não foram identificadas diferenças entre as práticas contábeis adotadas anteriormente no Brasil (BR GAAP antigo) e CPCs (Nota 23).

A data de transição adotada pela Companhia foi 1º de janeiro de 2009. No entanto, não foram identificados ajustes para esta data.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 2.3.



## **Linhares Geração S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 2 de maio de 2011.

#### **2.2 Descrição das principais práticas contábeis adotadas**

##### **(a) Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

##### **(b) Instrumentos financeiros**

###### **(i) Classificação e mensuração**

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis, mantidos até o vencimento e disponíveis para venda. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

###### **(ii) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado**

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Resultado financeiro" no período em que ocorrem, a menos que o instrumento tenha sido contratado em conexão com outra operação. Nesse caso, as variações são reconhecidas na mesma linha do resultado afetada pela referida operação.

###### **(iii) Empréstimos e recebíveis**

Incluem-se nessa categoria os empréstimos concedidos e os recebíveis que são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem o contas a receber, demais contas a receber e caixa e equivalentes de caixa, exceto os investimentos de curto prazo. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva.

###### **(iv) Ativos mantidos até o vencimento**

São basicamente os ativos financeiros que não podem ser classificados como empréstimos e recebíveis, por serem cotados em um mercado ativo. Nesse caso, esses ativos financeiros são adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do exercício, usando o método da taxa de juros efetiva.

## **Linhares Geração S.A.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **(v) Ativos financeiros disponíveis para venda**

Os ativos financeiros disponíveis para venda são não derivativos que são designados nessa categoria ou que não são classificados em nenhuma outra categoria. Eles são incluídos em ativos não circulantes, a menos que a administração pretenda alienar o investimento em até 12 meses após a data do balanço. Os ativos financeiros disponíveis para venda são contabilizados pelo valor justo. Os juros de títulos disponíveis para venda, calculados com o uso do método da taxa de juros efetiva, são reconhecidos na demonstração do resultado como receitas financeiras. A parcela correspondente à variação no valor justo é lançada contra o patrimônio líquido, na conta ajustes de avaliação patrimonial, sendo realizada contra resultado quando da sua liquidação ou por perda considerada permanente (*impairment*).

### **(vi) Valor justo**

Os valores justos dos investimentos com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra. Para os ativos financeiros sem mercado ativo ou cotação pública, a Companhia estabelece o valor justo através de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, a referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, a análise de fluxos de caixa descontados e os modelos de precificação de opções que fazem o maior uso possível de informações geradas pelo mercado e contam o mínimo possível com informações geradas pela administração da própria entidade.

A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável (*impairment*). Se houver alguma evidência para os ativos financeiros disponíveis para venda, a perda cumulativa - mensurada como a diferença entre o custo de aquisição e o valor justo atual, menos qualquer perda por *impairment* desse ativo financeiro previamente reconhecido no resultado - é retirada do patrimônio e reconhecida na demonstração do resultado.

### **(c) Contas a receber de clientes**

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela comercialização de energia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para devedores duvidosos "PDD" (*impairment*). Na prática são normalmente reconhecidas ao valor faturado, ajustado pela provisão para *impairment*, se necessária.

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

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social (Nota 15).

## **Linhares Geração S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias e/ou prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

#### **(e) Imobilizado**

Terreno, máquinas e equipamentos, custos financeiros e custos gerais com a construção da planta, compreendem o custo de construção da usina termelétrica.

O custo histórico inclui os custos de empréstimos e financiamentos relacionados com a construção da planta.

A depreciação do imobilizado varia de 2,8% a 20%, seguindo a resolução ANEEL nº 367 de 02 de junho de 2009, que determina o procedimento e as taxas anuais de depreciação ao Manual de Controle Patrimonial do Setor Elétrico - MPCSE.

#### **(f) Diferido**

O diferido, formado até 31 de dezembro de 2008 por despesas pré-operacionais será amortizado no período de até dez anos a partir da data de início das operações da Companhia.

#### **(g) Redução ao valor recuperável de ativos**

O imobilizado e outros ativos não circulantes são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente para qual não identificamos indícios de *impairment*.

#### **(h) Contas a pagar aos fornecedores**

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo). Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

#### **(i) Provisões**

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

## **Linhares Geração S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009** **Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(j) Demais ativos e passivos**

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes rendimentos (encargos) auferidos (incorridos) até a data do balanço. Estão classificados no ativo e passivo não circulante, respectivamente, os direitos realizáveis e as obrigações vencíveis após doze meses.

#### **(k) Empréstimos e financiamentos**

Os financiamentos tomados foram reconhecidos inicialmente no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de captação. Em seguida, os financiamentos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido ("pro rata temporis").

#### **(l) Capital**

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

### **2.3 Estimativas e Julgamentos Contábeis Críticos**

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

#### **(a) Perda (Impairment) estimada de ativos financeiros e não financeiros**

A Companhia verifica se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de impairment são incorridos somente se há evidência objetiva de impairment com resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 2009, não foram identificados pela administração evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas de impairment tanto para ativos financeiros quanto para ativos não financeiros.

#### **(b) Imposto de renda e contribuição social**

A Companhia reconhece provisões para situações em que é provável que valores adicionais de impostos sejam devidos. Quando o resultado final dessas questões for diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetarão os ativos e passivos fiscais atuais e diferidos no período em que o valor definitivo for determinado.

## **Linhares Geração S.A.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### **3 Gestão de risco financeiro**

#### **3.1 Fatores de risco financeiro**

##### **(a) Risco de crédito**

A companhia vendeu no Leilão 2007/2 a totalidade de sua energia, garantida sob o Regime Regulatório, desta forma acreditamos não haver risco no recebimento dos créditos advindo destes contratos.

##### **(b) Risco de liquidez**

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela Companhia, sendo sua projeção monitorada continuamente, a fim de garantir e assegurar as exigências de liquidez, os limites ou cláusulas dos contratos de empréstimos e caixa suficiente para atendimento às necessidades operacionais do negócio.

O excesso de caixa gerado pela Companhia é investido em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo e depósitos de curto prazo, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

##### **(c) Risco de taxa de juros**

A Companhia está exposta ao risco que uma variação de taxa de juros cause um aumento na sua despesa financeira com pagamentos de juros futuros, com taxa de juros de longo prazo. A dívida está sujeita da variação da TJLP e do CDI, entretanto as receitas dos contratos de energia estão indexados ao IPCA.

##### **(d) Valorização dos instrumentos financeiros**

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, incluindo aplicações financeiras, contas a pagar a fornecedores e financiamentos.

Os valores registrados no ativo têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a doze meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia, em 31 de dezembro de 2010 estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização/avaliação:

##### **(i) Caixa e equivalentes de caixa, outros ativos e fornecedores**

Os valores contabilizados aproximam-se dos de realização.

##### **(ii) Financiamentos**

Estão sujeitos a juros com taxas usuais de mercado. Os valores de mercado dos financiamentos são muito próximos dos valores contabilizados.

##### **(iii) Instrumentos financeiros derivativos**

A Empresa não possui instrumentos financeiros derivativos.

## Linhares Geração S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 3.2 Gestão de capital

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

A Companhia monitora o capital com base no nível de endividamento da Companhia, bem como nos compromissos previstos nos contratos de empréstimos assinados. O nível de endividamento da Companhia é medido pelo montante total de dívida, de qualquer natureza, isto é, seu passivo circulante, acrescido do passivo não circulante e dividido por seu patrimônio líquido.

Os índices de endividamento em 31 de dezembro de 2010 e 2009 podem ser assim sumariados:

	<u>2010</u>
Montante total de dívida (passivo circulante acrescido de passivo não circulante)	<u>214.198</u>
Total do patrimônio líquido	<u>159.180</u>
Índice de alavancagem financeira	1,35%

A Companhia, a partir da entrada em operação prevista para janeiro de 2011 pretende reduzir o índice de alavancagem.

### 3.3 Instrumentos financeiros por categoria

Ativos, conforme balanço patrimonial	<u>31 de dezembro de 2010</u>	
	<u>Mantidos até o vencimento</u>	<u>Mantidos para negociação</u>
Cientes		3.335
Caixa e equivalente de caixa		20.969
Depósitos vinculados	<u>421</u>	
	<u>421</u>	<u>21.969</u>

## Linhares Geração S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>Empréstimos e outros passivos financeiros</b>	
	<b>31 de dezembro de 2010</b>	<b>31 de dezembro de 2009</b>
<b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>		
Empréstimos	214.198	
Fornecedores e outras obrigações, excluído obrigações legais	<u>6.467</u>	<u>4.170</u>
	<u>220.665</u>	<u>4.170</u>
<b>3.4 Qualidade do crédito dos ativos financeiros</b>		
A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou impaired pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:		
	<b>31 de dezembro de 2010</b>	<b>31 de dezembro de 2009</b>
<b>Instrumentos financeiros ativos (Contra partes com classificação externa de crédito)</b>		
Banco do Brasil		845
Banco Unibanco		
Banco Itaú	20	
Banco Pactual	9	9
Banco Bradesco	24	1
Banco Itaú - CDB	<u>20.969</u>	
	<u>21.022</u>	<u>855</u>
<b>4 Caixa e equivalentes de caixa</b>		
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caixa e banco	53	856
Aplicações financeiras (*)	<u>20.969</u>	
	<u>21.022</u>	<u>856</u>

(\*) As aplicações financeiras são mantidas com bancos de primeira linha, possuem liquidez diária e possuem rentabilidades indexadas ao CDI.

## Linhares Geração S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 5 Clientes

Refere-se ao contas a receber da energia comercializada com a Capitale Energia Comercializadora S.A.

### 6 Tributos a Recuperar

	<u>2010</u>
Antecipação de IRPJ	196
Imposto de renda retido na fonte sobre Aplicações Financeiras	95
Crédito de PIS e COFINS sobre o ativo imobilizado	6.843
Outros	<u>85</u>
	<u>7.219</u>
<b>Circulante</b>	<u>(3.873)</u>
<b>Não circulante</b>	<u>3.346</u>

A Companhia goza de incentivos fiscais no Estado do Espírito Santo, dentre eles o diferimento do ICMS nas aquisições de máquinas e equipamentos, destinados à integração no ativo imobilizado e para as compras do gás, quando adquiridos internamente no Estado, reduzindo a carga tributária efetiva, conforme cláusulas 3ª do Termo de Acordo INVEST-ES 152/2009. No âmbito municipal há o acordo com a Prefeitura de Linhares no estado do Espírito Santo, reduzindo em 50% da alíquota do ISS sobre o serviços prestados à companhia na UTE durante a fase de construção.

A Companhia, através do Ato Declaratório 134 de 27/10/2009, expedido pela Receita Federal do Brasil em 2 de dezembro de 2008, foi habilitada ao REIDI (Lei nº 11.488 de 15 de junho de 2007) usufruindo da isenção do PIS e COFINS na forma da legislação em vigor.

#### (a) PIS e COFINS sobre o ativo imobilizado

A companhia mantém o controle dos créditos a recuperar de PIS e COFINS sobre os serviços adquiridos para a construção da usina térmica. A compensação dos créditos será no prazo de 24 meses, conforme determina a IN 10.633 de 12/2003.

### 7 Depósitos vinculados

Corresponde ao saldo dos valores pagos de garantia do empreendimento junto ao BNDES e fiança locatícia dos imóveis do escritório.

### 8 Créditos fiscais

Refere-se ao montante de créditos sobre o prejuízo fiscal e base negativa no ano de 2010, que totaliza o saldo de R\$ 1.000.



**Linhares Geração S.A.**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9

Imobilizado	Móveis e Utensílios		Máquinas e Equipamentos		Edificações		A reatar		Estudos e Projetos		Terrenos		Adiantamento e fornecedores		Em serviço		Imobilizado total	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2008</b>							(3)					400						397
Aquisição										129				61.081				84.034
Transferência Estorno/baixa	96		20		16.210		6.498											(6)
Transferência de Depreciação	(6)																	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2009</b>																		
Aquisição	90		20		16.210		6.495			129		400		61.081				84.425
Transferência			30.987		38.479		18.195			78				164.738		255		232.732
Provisão de serviços futuros	(96)		196.942		24.863		3.712							(225.588)		167		21.025
Transferência do Intangível							21.025									69		69
Transferência de Depreciação																(6)		(396)
Depreciação	6		(356)													(40)		
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2010</b>																		
			227.593		79.552		49.427			207		400		231		445		357.855
<b>Custo total</b>																		
Depreciação acumulada			227.949		79.552		49.427			207		400		231		485		358.251
			(356)													(40)		(396)
Valor residual			227.593		79.552		49.427			207		400		231		445		357.855

Em 31 de dezembro de 2010, o total de juros capitalizados é de R\$ 19.476.

## **Linhares Geração S.A.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

### **10 Intangível**

Refere-se à licença de uso de software e servidões negociadas para instalação da UTE Linhares.

### **11 Diferido**

Correspondem aos gastos pré-operacionais, substancialmente, em decorrência do contrato firmado em 2008 com a Diferencial Energia Participações Ltda. para prestação de serviços para desenvolvimento de usina termoeétrica. Dentre os serviços prestados pela contratada, podemos destacar:

- Assessoria à Companhia no planejamento estratégico da concepção do projeto de geração de energia, bem como definição de estratégia utilizada na participação nos Leilões.
- Elaboração de estudos técnicos, estudos elétricos, projeções econômico-financeiras e demais estudos necessários à concepção e desenvolvimento do projeto.
- Obtenção das autorizações, permissões e licenças necessárias ao desenvolvimento do projeto.
- Escolha do terreno a ser utilizado para implementação do projeto.
- Gerenciamento de contrato com terceiros.
- Análise dos incentivos fiscais disponíveis para o projeto.

Conforme permitido pela Medida Provisória nº 449/08 (convertida na Lei nº 11.941/09) e pelo CPC 13, o saldo remanescente do ativo diferido em 31 de dezembro de 2008, que não pôde ser alocado ao ativo imobilizado e intangível, permanecerá no ativo sob essa classificação até sua completa amortização, porém sujeito à análise periódica de sua recuperação.

### **12 Partes relacionadas**

A companhia não efetuou operações com partes relacionadas e, conseqüentemente, não possui em 31 de dezembro de 2010 saldo em aberto referente a esta operação. O total de remuneração paga ao pessoal-chave da administração no ano corrente foi de R\$ 619.

## Linhares Geração S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 13 Fornecedores

Em 2010, correspondem, basicamente, aos valores devidos em decorrência dos contratos firmados a serem quitados no 1º trimestre de 2011.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capitale Comercializadora Ltda.	3.284	
Cosan Combustível e Lubrificantes S.A.	405	
Brametal	187	
Weg Equipamentos Elétricos S.A.	1.954	
Tech Engenharia Ltda.		1.307
Gerdau Adminas S.A		1.498
Outros	<u>637</u>	<u>1.365</u>
	<u>6.467</u>	<u>4.170</u>

O montante de R\$ 81.931 classificado como fornecedores em 2009 foi reclassificado em contrapartida a conta de adiantamento a fornecedores no imobilizado.

### 14 Empréstimos e financiamentos

	<u>Taxa anual de juros a.a.</u>	<u>2010</u>
<b>Moeda Nacional</b>		
Financiamento BNDES - principal e juros	1,91 +TJLP	2.560
Notas promissórias	CDI +3,5%	<u>49.544</u>
Passivo circulante		<u>52.104</u>
Não circulante		<u>162.094</u>

(a) O montante ao longo prazo tem a seguinte composição, por ano de vencimento:

<u>Vencimentos</u>	<u>BNDES</u>
2012	13.721
2013	12.578
2014	11.530
2015	10.569
2016 em diante	<u>113.696</u>
	<u>162.094</u>

## **Linhares Geração S.A.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**(b) Garantias concedidas**

- Alienação fiduciária de equipamentos e terreno
- Penhor de Ações
- Penhor de Direitos Creditórios

**(c) Cláusulas restritivas**

Após o início da arrecadação a Companhia fica obrigada a cumprir o seguinte índice de cobertura do serviço da dívida - No mínimo 1,20 (um inteiro e vinte centésimo).

**15 Compensação ambiental**

Por tratar-se de sociedade que possui licenciamento ambiental para realização de empreendimentos de significativo risco de impacto ambiental, a Companhia também deverá contribuir para o Sistema Nacional de Unidades de Conservação da Natureza - SNUC, conforme estabelecido na Lei nº 9.985/2000. Desta forma, a Companhia procedeu ao registro dos gastos a serem incorridos no montante de R\$ 1.789.

**16 Imposto de renda e contribuição social**

**(a) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos**

	<u><b>2010</b></u>
Prejuízos fiscais de imposto de renda	736
Bases negativas de contribuição social	<u>264</u>
Circulante	<u><u>1.000</u></u>

Os valores dos ativos fiscais diferidos, apresentam expectativa de realização no prazo de 24 meses.

Em 2010 foram atendidas as condições para registro do crédito tributário ativo, tendo em vista a obtenção da licença de operação e os contratos de venda de energia firmados

## **Linhares Geração S.A.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### **(b) Reconciliação do benefício (despesa) do imposto de renda e da contribuição social**

	<u>2010</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(1.601)
Prejuízo fiscal de exercícios anteriores	<u>(1.377)</u>
	<u>(2.578)</u>
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social	<u>34,00%</u>
Imposto de renda e contribuição as alíquotas da legislação	(1.013)
Ajuste de exercício anterior	
Participação nos lucros	9
Outros (Multas por infrações fiscais e brindes)	<u>4</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u><u>(1.000)</u></u>

### **17 Provisão de gastos capitalizados**

Valores referentes a compromissos contratados e ainda não faturados, que estão vinculados a finalização de pendência de conclusão da obra, conforme estabelecidos nos contratos ou legislação específica do setor elétrico.

<u>Descrição do contrato</u>	<u>Beneficiário</u>	<u>Valor</u>
Aquisição de equipamentos	weg	2.729
Engenharia	Competitiva	111
Engenharia	Wartsila	13.109
Engenharia	Sucesso	2.316
Engenharia	Sucesso	342
Engenharia	Andrade de Castro Engenharia Ltda	22
Engenharia Complementar	MP Engenharia	45
Ferragem	Forjasul	279
Meio Ambiente	Sítios e Jardins Comercial	142
Serviços	Banco Standard	950
Serviços de Sistema Elétrico	Telcon Fios e Cabos	89
Diversos		<u>891</u>
		<u><u>21.025</u></u>

## **Linhares Geração S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **18 Contingências**

Nas datas das demonstrações financeiras, a Companhia não apresentava passivo contingentes.

Identificamos que a Companhia possui causas classificadas com a probabilidade de perda possível no montante de R\$ 488 que refere-se a valores de servidões questionados judicialmente com objetivo de pleitear o aumento destes pagamentos que são depositados judicialmente e contabilizados na conta da conta do Intangível.

#### **19 Patrimônio líquido**

O capital social da companhia em 31 de dezembro de 2010 é de R\$ 150.558, representada por 11.411.628 ações ordinárias nominativas.

No exercício 2010, o capital foi aumentado em R\$ 70.000 através de capitalização por aporte dos sócios, com emissão de 4.999.432 ordinárias.

##### **(a) Destinação do resultado**

O resultado do exercício, após os ajustes previstos em lei, incluindo a dedução de prejuízos acumulados, terá a seguinte destinação:

- 5% para a reserva legal, até o limite máximo estabelecido pela legislação societária.
- 25% será distribuído como dividendo obrigatório.
- Após qualquer retenção prevista no orçamento anual, o saldo remanescente terá a destinação deliberada pela Assembléia Geral.

Qualquer valor distribuído aos acionistas que seja superior aos 25% dos dividendos obrigatórios deverão ser autorizados pelo BNDES.

##### **(b) Reserva de Capital**

A Reserva de Capital foi constituída por agio na emissão 400.000 ações ordinárias no exercício de 2009.

#### **20 Seguros**

As coberturas de seguros foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, considerando a natureza de sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação dos consultores de seguros.

## Linhares Geração S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Em 31 de dezembro de 2010, a Companhia apresenta as seguintes apólices de seguro:

<u>Ramos</u>	<u>Vigência</u>	<u>Importâncias seguradas</u>
Responsabilidade Civil Geral	1º de janeiro de 2011 a 1º de janeiro de 2012	7.200
Riscos Operacionais	1º de janeiro de 2011 a 1º de janeiro de 2012	216.000

#### 21 Receita

	<u>2010</u>
<b>Receita bruta de serviços</b>	
Comercialização de energia (*)	3.335
Impostos sobre serviços	(308)
Encargos do Consumidor	(30)
	<u>2.997</u>

(\*) A Companhia recebeu autorização comercial da ANEEL em 23 de dezembro de 2010, deste modo a mesma foi ao mercado para venda de energia decorrente do início da autorização comercial assim como teve de efetuar a compra da energia vendida no mercado tendo em vista que não houve produção pela Linhares Geração.

O resultado desta operação esta demonstrado abaixo:

	<u>2010</u>
Receita geração de energia	3.335
Impostos sobre serviços	(308)
Encargos do Consumidor	(39)
Compra líquida	(2.980)
Resultado operacional	<u>8</u>

## **Linhares Geração S.A.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010 e de 2009**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### **22 Custos sobre serviços prestados**

	<u>2010</u>
Pessoal	34
Consultoria jurídica	1.256
Depreciação	395
Aluguel de imóveis	156
Seguros	137
Compra de Energia	2.980
Outras despesas	<u>44</u>
	<u>5.003</u>

### **23 Resultado financeiro**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Despesas financeiras		
Juros BNDES	539	
Juros Notas Promissórias	122	
Outras	<u>36</u>	<u>83</u>
	<u>697</u>	<u>83</u>
Receitas financeiras		
Rendimento de Aplicação	<u>1.559</u>	
	<u>(862)</u>	<u>83</u>

### **Adoção dos CPCs**

### **24 Base da transição**

As demonstrações financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010 são as primeiras demonstrações individuais anuais em conformidade com os CPCs. A Companhia aplicou os CPCs cabíveis na preparação destas demonstrações financeiras.

Na preparação dessas demonstrações financeiras, a Companhia aplicou as exceções obrigatórias relevantes e certas isenções opcionais em relação à aplicação completa retrospectiva.

\* \* \*