

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2020 e 2019

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.

**Demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2020 e 2019**

Conteúdo

Relatório da administração

Relatório dos auditores independentes sobre às demonstrações financeiras

Balanco patrimonial

Demonstração do resultado

Demonstração do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstração do fluxo de caixa – método indireto

Demonstração do valor adicionado

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Relatório da Administração
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Senhores Acionistas,

Nos termos das disposições legais e estatutárias, a administração da Uptick Participações S.A. (“Uptick” ou “Companhia”) submete à apreciação dos Senhores o relatório da administração e as demonstrações financeiras da Companhia, acompanhadas do relatório dos auditores independentes, referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020.

Perfil Corporativo

A Uptick é uma sociedade por ações de capital aberto, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, constituída em 8 de setembro de 1997, e que tem por objeto social a participação em outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, cotista ou consorciada.

A Companhia mantém investimento na sua controlada em conjunto Cosern - Companhia Energética do Rio Grande do Norte (“COSERN”), sociedade por ações de capital aberto, concessionária de serviço público de energia elétrica, destinada a projetar, construir e explorar os sistemas de produção, transmissão, transformação, distribuição e comercialização de energia elétrica e serviços correlatos que lhe venham a ser concedidos ou autorizados por qualquer título de direito, e atividades associadas ao serviço de energia elétrica, podendo administrar sistemas de produção, transmissão, distribuição ou comercialização de energia pertencentes ao Estado, à União ou a Municípios, prestar serviços técnicos de sua especialidade, realizar operações de exportação e importação, organizar subsidiárias, incorporar ou participar de outras empresas e praticar os demais atos necessários à consecução de seu objetivo, sendo tais atividades regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, órgão vinculado ao Ministério das Minas e Energia.

Estrutura Acionária

A Uptick é controlada por algumas entidades fechadas de previdência complementar (EFPC), as quais exercem o poder de controle de forma indireta, por meio do Ennesa Fundo de Investimento de Ações (“Ennesa FIA”), que detém 99,99% das ações ordinárias e totais de emissão da Companhia.

O Ennesa FIA é um fundo de investimento administrado pelo BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e seus cotistas são: (a) FACHESF - Fundação Chesf de Assistência e Seguridade Social, (b) Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, (c) FUNCASAL - Fundação Casal de Seguridade Social, (d) FAELCE - Fundação Coelce de Seguridade Social e, (e) NEOS Previdência Complementar.

Aspectos Econômicos e Financeiros

Como empresa de participação (“holding”), a Uptick tem suas Receitas Operacionais originadas da equivalência patrimonial, mensurada conforme sua participação no patrimônio líquido da COSERN, que no exercício de 2020 foi de R\$ 19.873 (R\$ 15.890 em 2019).

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Relatório da Administração
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Lucro Líquido do Exercício

O lucro líquido da Uptick, ao final do exercício de 2020, foi de R\$ 19.188 (R\$ 15.618 em 2019), que corresponde ao lucro por ação de R\$ 0,36592 (R\$ 0,29784 em 2019).

Remuneração dos Acionistas

A Política Indicativa de remuneração anual mínima aos acionistas assegura a previsibilidade quanto ao recebimento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio calculados em 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76, conforme disposto no artigo 30 do estatuto social da Companhia:

“Artigo 30

A Companhia distribuirá como dividendo obrigatório, em cada exercício social, 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76.

Parágrafo Único:

As demonstrações financeiras demonstrarão a proposta da administração de destinação da totalidade do lucro líquido do exercício, se houver, no pressuposto de sua aprovação pela Assembleia Geral.”

Em linha com esse compromisso, a Uptick demonstra abaixo a remuneração distribuída aos acionistas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020:

	<u>2020</u>
Lucro líquido do exercício	19.188
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	4.797
JCP deliberados em RCA	(2.953)
Dividendos complementares ao mínimo obrigatório	(1.844)
Total de proventos deliberados no exercício	(4.797)
Reserva de lucros a realizar	(14.391)
Percentual de proventos distribuído no exercício	25%

Mercado de Capitais

As ações ordinárias da Uptick são listadas no Mercado de Balcão Organizado da B3, sob o código UPKP3B. As mesmas não possuem um mercado ativo de negociação.

Informações sobre a COSERN

A COSERN detém a concessão para distribuição de energia elétrica em 167 dos municípios do Estado do Rio Grande do Norte, abrangendo uma área de 53 mil Km², outorgada pelo Decreto de 30/12/1997 e regulada pelo Contrato de Concessão de Distribuição nº 08, firmado em 31/12/1997 com vigência até 31/12/2027. Adicionalmente, pela atual regulamentação do setor elétrico, a COSERN vem atendendo consumidores parcialmente e totalmente livres no Estado do Rio Grande do Norte, desde 2003.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Relatório da Administração
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os principais destaques do desempenho econômico-financeiro da COSERN em 2020, de acordo com o seu relatório de Administração, apresentados em milhões de reais conforme sua divulgação ao mercado são:

- O Lucro Líquido em 2020 foi de R\$ 342 (R\$ 273 em 2019), apresentando um acréscimo de 25% em relação ao exercício anterior.
- Em 2020, a COSERN deliberou R\$ 51 à título de juros sobre capital próprio. Adicionalmente, há proposta de distribuição de dividendos complementares ao mínimo obrigatório de R\$ 29 e dividendos adicionais de R\$ 208 a ser aprovada em Assembleia.

Para maior entendimento das operações da controlada em conjunto COSERN nos segmentos de geração, distribuição e comercialização de energia elétrica, bem como detalhes adicionais seu desempenho econômico-financeiro, de sua atuação no mercado de capitais, de suas diretrizes estratégicas e outras informações acerca de suas atividades recomenda-se a leitura de suas demonstrações financeiras de 2020 em <http://www.cosern.com.br> ou pelo site da CVM em <http://www.cvm.gov.br>

Auditores Independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/2003, informamos que os nossos auditores independentes, Baker Tilly Brasil RJ Auditores independentes, não prestaram, em 2020 e 2019, quaisquer outros serviços não relacionados à auditoria externa da Uptick.

Rio de Janeiro, 25 de março de 2021.

Helder Rocha Falcão
Diretor Presidente e de Relação com Investidores

**Relatório dos Auditores Independentes
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)**

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

Aos administradores e acionistas da
Uptick Participações S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras da Uptick Participações S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial, em 31 de dezembro de 2020, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Uptick Participações S.A., pois devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base para abstenção de opinião

Conforme notas explicativas nº 1 e 6, em 31 de dezembro de 2020, a Uptick Participações S.A. detinha o montante de R\$ 77.346 mil correspondente a participação acionária na Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN. Até a data da emissão deste relatório, não nos foi permitido acesso aos auditores e a respectiva documentação de auditoria da Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN. Consequentemente, ficamos impossibilitados de cumprir os procedimentos previstos na NBC TA 600 – **Considerações Especiais – Auditorias de Demonstrações Contábeis de Grupos, incluindo o Trabalho dos Auditores dos Componentes, para a data base mencionada anteriormente.**

Principais assuntos de auditoria

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

Ágio do investimento na Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN

Conforme descrito na explicativa nº 7, a Companhia mantém registrado em 31 de dezembro de 2020, ágio baseado em expectativa de rentabilidade futura alocado ao investimento Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN em montante de R\$ 19.601 mil. A Administração avalia anualmente o risco de *impairment* dessa unidade geradora de caixa. Para 31 de dezembro de 2020, a UPTICK contratou uma Empresa especializada que efetuou a avaliação econômico financeira através da metodologia do fluxo de caixa descontado.

**Relatório dos Auditores Independentes
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)**

Procedimentos de auditoria

Com base no laudo de avaliação elaborado por Empresa contratada pela UPTICK, datado de 16 de março de 2021, avaliamos e questionamos as premissas utilizadas para a avaliação econômico financeira do investimento na COSERN. Nossa revisão teve como objetivo a avaliação dos critérios e premissas adotados para fundamentar o valor recuperável do ativo "Investimento na COSERN", à luz do Pronunciamento Técnico CPC – 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos anteriormente mencionados, consideramos que as premissas e critérios utilizados são adequados para a manutenção do ágio do investimento na Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN.

Demonstração do valor adicionado

Adicionalmente não expressamos opinião sobre a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), 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 erro.

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

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

**Relatório dos Auditores Independentes
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)**

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações financeiras da Companhia de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

Rio de Janeiro, 25 de março de 2021

Baker Tilly Brasil RJ Auditores Independentes
CRC-RJ 005.333/O-0*

Paulo Buzzi Filho
Contador - CRC-RJ 071.138/O-5

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Balço Patrimonial
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais

	Nota	2020	2019
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	(4)	3.331	10.010
Dividendos e juros sobre capital próprio	(6.3)	5.622	1.439
Total do circulante		8.953	11.449
Não circulante			
Tributos a recuperar	(5)	4.238	3.839
Investimento em controlada em conjunto	(6)	77.346	61.231
Intangível	(7)	19.601	19.601
Total do não circulante		101.185	84.671
Total do ativo		110.138	96.120
Passivo			
Circulante			
Tributos e contribuições sociais	(8)	274	132
Dividendos e juros sobre capital próprio	(9.5)	4.797	3.724
Contas a pagar		17	15
Total do circulante		5.088	3.871
Patrimônio líquido			
Capital social	(9)	49.646	49.646
Reservas de lucros		53.920	41.987
Outros resultados abrangentes		1.484	616
Total do patrimônio líquido		105.050	92.249
Total do passivo e do patrimônio líquido		110.138	96.120

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto o lucro por ação

	Nota	2020	2019
Resultado de equivalência patrimonial	(6)	19.873	15.890
Despesas administrativas	(11)	(620)	(561)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos		19.253	15.329
Receita financeira		218	607
Despesa financeira		(283)	(318)
Resultado financeiro líquido	(12)	(65)	289
Resultado antes dos impostos		19.188	15.618
Imposto de renda e contribuição social	(5.2)	-	-
Lucro líquido do exercício		19.188	15.618

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do exercício	19.188	15.618
Outros resultados abrangentes reflexos:		
Ganho (perda) atuarial de plano de benefícios aos funcionários	116	172
Tributos diferidos sobre resultado de plano de benefícios aos funcionários	(57)	(58)
	<u>59</u>	<u>113</u>
Ganho (perda) em hedge de fluxo de caixa	1.222	1.078
Tributos diferidos sobre resultado de hedge de fluxo de caixa	(413)	(367)
	<u>809</u>	<u>712</u>
Outros resultados abrangentes do exercício, líquidos de impostos - reflexo	868	825
Resultado abrange do exercício	<u>20.056</u>	<u>16.443</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**Demonstração da mutação do patrimônio líquido****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019****Em milhares de reais**

	Reserva de Lucros			Outros Resultados Abrangentes	Lucros Acumulados	Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Lucros a Realizar			
Saldos em 31 de dezembro de 2018	49.646	9.199	23.484	(209)	-	82.120
Ganhos e perdas atuariais líquidos reflexos				113		113
Efeito de hedge de fluxo de caixa reflexo				712		712
Efeito reflexo de dividendos prescritos na investida					10	10
Lucro líquido do exercício					15.618	15.618
Destinação do lucro líquido:						
Reserva legal		730			(730)	-
Reserva de lucros a realizar			11.174		(11.174)	-
Juros sobre capital próprio deliberados			(2.600)		(2.300)	(4.900)
Dividendos complementares ao mínimo obrigatório					(1.424)	(1.424)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	49.646	9.929	32.058	616	-	92.249
Aprovação da proposta de dividendos adicionais 2019 em AGO			(2.458)			(2.458)
Ganhos e perdas atuariais líquidos reflexos				59		59
Efeito de hedge de fluxo de caixa reflexo				809		809
Lucro líquido do exercício					19.188	19.188
Destinação do lucro líquido:						
Reserva de lucros a realizar			14.391		(14.391)	-
Juros sobre capital próprio deliberados					(2.953)	(2.953)
Dividendos complementares ao mínimo obrigatório					(1.844)	(1.844)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	49.646	9.929	43.991	1.484	-	105.050

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstração do fluxo de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	19.188	15.618
Ajustes para reconciliar o lucro do exercício:		
Juros e variações monetárias	(84)	(167)
Resultado da equivalência patrimonial	(19.873)	(15.890)
	<u>(769)</u>	<u>(439)</u>
Aumento (redução) de Ativos e Passivos	<u>272</u>	<u>(196)</u>
Tributos a recuperar	(40)	(506)
Tributos pagos	310	331
Contas a Pagar	2	2
Depósito judicial	-	(23)
Caixa líquido decorrente das atividades operacionais	<u>(497)</u>	<u>(635)</u>
Fluxo de caixa decorrente das atividades de investimento		
Dividendos recebidos	-	8.365
JCP recebidos	-	3.258
Caixa líquido decorrente das atividades de investimento	<u>-</u>	<u>11.623</u>
Fluxo de caixa decorrente das atividades de financiamento		
Pagamento de dividendos	(3.882)	-
Pagamento de juros sobre capital próprio	(2.300)	(7.482)
Caixa líquido decorrente das atividades de financiamento	<u>(6.182)</u>	<u>(7.482)</u>
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	<u>(6.679)</u>	<u>3.506</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	10.010	6.504
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.331	10.010

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Demonstração do valor adicionado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, serviços de terceiros e outros	(620)	(561)
Valor adicionado bruto	<u>(620)</u>	<u>(561)</u>
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	<u>(620)</u>	<u>(561)</u>
Valor adicionado recebido em transferência	20.091	16.497
Receitas financeiras	218	607
Equivalência patrimonial	19.873	15.890
Valor adicionado total a distribuir	<u>19.471</u>	<u>15.936</u>
Distribuição do valor adicionado	<u>19.471</u>	<u>15.936</u>
Impostos, taxas e contribuições	283	318
Remuneração de capitais próprios	19.188	15.618
Juros sobre o capital próprio	2.953	2.300
Dividendos propostos	1.844	1.424
Lucros retidos	14.391	11.894

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto Operacional

A Uptick Participações S.A. (“Companhia”) é uma sociedade por ações, de capital aberto, constituída em 8 de setembro de 1997, e tem por objeto social a participação em outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, quotista ou consorciada.

A Uptick é controladora em conjunto da Companhia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN (“COSERN”), nos termos do Protocolo de Entendimentos firmado entre os acionistas daquela empresa em 11 de dezembro de 1997. A Companhia possui 5,8192% do capital total da controlada em conjunto COSERN, sociedade por ações de capital aberto, concessionária de serviço público de energia elétrica, destinada a projetar, construir e explorar sistemas de produção, transmissão, transformação, distribuição e comercialização de energia elétrica e serviços correlatos que lhe venham a ser concedidos ou autorizados por qualquer título de direito, e atividades associadas ao serviço de energia elétrica, podendo administrar sistemas de produção, transmissão, distribuição ou comercialização de energia pertencentes ao Estado, à União ou a Municípios, prestar serviços técnicos de sua especialidade, realizar operações de exportação e importação, organizar subsidiárias, incorporar ou participar de outras empresas e praticar os demais atos necessários à consecução de seu objetivo, sendo tais atividades regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, órgão vinculado ao Ministério das Minas e Energia.

A COSERN detém junto a ANEEL, a seguinte concessão:

<u>Distribuição</u>	<u>Municípios</u>	<u>Localidades</u>	<u>Data da concessão</u>	<u>Data de vencimento</u>
COSERN	167	Estado do Rio Grande do Norte	31/12/97	30/12/27

2. Apresentação das demonstrações financeiras

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

2.1. Base de apresentação

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações Técnicas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e conforme as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS)) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia elaborou as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras, de acordo com as normas do CPC aplicáveis às companhias abertas, enquanto que para as normas do IFRS, representam informação contábil adicional.

A apresentação das demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 25 de março de 2021.

2.2 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto quando indicado de outra forma, tais como certos ativos e instrumentos financeiros, que podem ser apresentados pelo valor justo.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda do principal ambiente econômico onde a Companhia opera ("moeda funcional"), e, também, a moeda de apresentação.

2.4 Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita líquida é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida ou a receber.

3. Sumário das políticas contábeis

As principais políticas contábeis da Companhia estão descritas abaixo e foram aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e nas demonstrações financeiras comparativas.

3.1 Instrumentos financeiros

- Ativos financeiros:

Os ativos financeiros da Companhia são reconhecidos inicialmente na data da negociação em que a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento. O desreconhecimento de um ativo financeiro ocorre quando os direitos contratuais aos respectivos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. A Companhia possui os seguintes ativos financeiros:

Mensurados ao custo amortizado: são ativos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em nenhum mercado ativo.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A classificação de ativos financeiros depende da finalidade para a qual tais ativos foram adquiridos, de acordo com os preceitos do CPC 48/ IFRS 9, que substituiu as classificações anteriormente determinadas pelo CPC 38/ IAS 39.

Os principais ativos financeiros que a Companhia tem classificados nesta categoria são depósitos bancários e aplicações financeiras, conforme demonstrado na nota explicativa nº 4.

- Passivos financeiros

Passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data em que são originados ou na data de negociação em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia não possui passivos financeiros relevantes.

Os ativos e passivos financeiros somente são compensados e apresentados pelo valor líquido quando existe o direito legal de compensação dos valores e haja a intenção de liquidação em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

- Capital social

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquido de quaisquer efeitos tributários.

3.2 Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência.

3.3 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários e aplicações financeiras de curto prazo, com risco irrelevante de mudança de seu valor de mercado.

As aplicações financeiras estão classificadas como ativo mensurado ao custo amortizado. Estas aplicações financeiras estão registradas ao valor nominal, acrescidos dos rendimentos “pro-rata temporis” até a data do encerramento do exercício, não excedendo ao valor de mercado.

3.4 Tributos a recuperar

São demonstrados pelos valores originais efetivamente recuperáveis no curso normal das operações, atualizados monetariamente de acordo com as regras legais, e representam créditos fiscais associados às retenções de tributos federais.

3.5 Outros ativos circulante e não circulante

São demonstrados pelos valores de custo e, quando aplicável, incluídos os rendimentos e reduzidos aos valores de realização.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3.6 Investimentos

Entidades controladas em conjunto são aquelas nas quais a Companhia possui controle compartilhado, estabelecido contratualmente e que requer consentimento unânime nas decisões estratégicas operacionais.

A participação em controlada em conjunto está avaliada pelo método da equivalência patrimonial, em função da influência significativa exercida em sua investida, seguindo os preceitos do “CPC 18 - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto”.

Os dividendos recebidos desta participação são registrados como uma redução do valor do investimento.

Em conformidade com o CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, a Companhia realiza testes anualmente de modo a assegurar que seu investimento esteja registrado contabilmente por valor que não exceda seu valor de recuperação, incluindo a parcela de ágio não amortizado de R\$ 19.601.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não foi identificada necessidade de reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável.

3.7 Passivo circulante e não circulante

São demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas.

3.8 Imposto de renda e contribuição social

São calculados e registrados com base nas alíquotas e critérios fiscais vigentes na data de elaboração das demonstrações financeiras. A Companhia adota o regime de apuração pelo lucro real, onde o imposto de renda é calculado com base na alíquota de 15%, acrescido de adicional de 10%, sobre a parcela do lucro que exceder a R\$ 240 mil ano ou R\$ 20 mil mês. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada com base na alíquota de 9%.

3.9 Estimativas contábeis

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração da Companhia use de julgamentos na determinação e no registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem a mensuração de instrumentos financeiros, provisão para perdas em ativos, avaliações de riscos em contingências, provisões para imposto de renda e contribuição social e outras avaliações similares. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados em razão de imprecisões inerentes ao processo da sua determinação. A Companhia revisa as estimativas e as premissas trimestralmente.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3.10 Análise do valor de recuperação dos ativos

A Administração da Companhia revisa anualmente o valor contábil líquido dos seus ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas, e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não foi identificada necessidade de reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável.

3.11 Novas normas e interpretações

Novas normas, emendas às normas e interpretações IFRS foram emitidas pelo IASB e entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020. Não houve nenhum impacto derivado da adoção dos novos pronunciamentos nas demonstrações financeiras da Companhia.

4. Caixa e Equivalentes de Caixa

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aplicações Financeiras de liquidez imediata:		
Certificado de depósito bancário	3.331	-
Fundos de investimento	-	10.010
	<u>3.331</u>	<u>10.010</u>

Até 27 de março de 2020, correspondiam a recursos aplicados em fundos de investimento de curto prazo, administrados pela Banco Bradesco S.A. e cuja política de investimento consistia na aplicação em operações de renda fixa no curto prazo, com o objetivo de acompanhar a média do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) ou a taxa Selic. A rentabilidade acumulada até esta data foi 0,48% (5,42% acumulada em 2019).

Na mesma data, os recursos da Companhia foram reaplicados em Certificado de Depósito Bancário (CDB) emitido pelo Banco Bradesco S.A. que possui rentabilidade 91,11% do CDI e liquidez imediata.

5. Imposto de renda e contribuição social

5.1 Tributos a recuperar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Imposto de renda	3.997	3.605
Contribuição social	241	234
	<u>4.238</u>	<u>3.839</u>

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Refere-se ao imposto de renda retido na fonte incidente no resgate de aplicações financeiras e às antecipações de imposto de renda e contribuição social.

A Companhia envia regularmente à Receita Federal requerimentos via Pedido Eletrônico de Restituição, Ressarcimento ou Reembolso e Declaração de Compensação (PER/DCOMP), solicitando as restituições dos créditos de Imposto de Renda e de Contribuição Social pagos a maior e não utilizados para a compensação dos tributos correntes.

5.2 Reconciliação dos montantes de contribuição social e impostos de renda registrados nos resultados e os montantes calculados pela aplicação das alíquotas oficiais em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

	2020		2019	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Alíquota do imposto de renda e contribuição social - Legislação	25%	9%	25%	9%
Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social	19.188	19.188	15.618	15.618
Ajustes ao lucro líquido que afetam o resultado fiscal do período:				
(+) Adições				
Juros sobre o capital próprio recebidos	2.953	2.953	3.129	3.129
Subtotal adições	2.953	2.953	3.129	3.129
(-) Exclusões				
Equivalência patrimonial	(19.873)	(19.873)	(15.890)	(15.890)
Despesa de juros sobre o capital próprio	(2.953)	(2.953)	(4.900)	(4.900)
Subtotal exclusões	(22.826)	(22.826)	(20.790)	(20.790)
Prejuízo antes das compensações	(685)	(685)	(2.043)	(2.043)
Compensação de prejuízos fiscais	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	-	-	-

6. Investimentos

6.1 Movimentação do Investimento na Cia. Energética do Rio Grande do Norte - COSERN

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a participação da Companhia na Controlada em conjunto COSERN, está a seguir demonstrada:

	2020	2019
Saldo no início do período	61.231	56.258
Equivalência patrimonial	19.873	15.890
Ganhos e perdas líquidos s/ ativos atuariais reflexos	59	113
Efeito de hedge de fluxo de caixa reflexo	809	712
Juros sobre o capital próprio	(2.953)	(3.129)
Dividendos	(1.673)	(8.623)
Dividendos prescritos na COSERN	-	10
Saldo no final do Período	77.346	61.231

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6.2 Informações sobre a Cia. Energética do Rio Grande do Norte - COSERN

Em milhões de reais (*)	2020	2019
Quantidade de ações da COSERN Subscritas e integralizadas	168.074.028	168.074.028
Capital social da COSERN	542	542
Lucro líquido do exercício	342	273
Patrimônio líquido	1.329	1.052
Quantidade de ações possuídas pela Uptick:		
Ordinárias	7.576.650	7.576.650
Preferenciais – Classes A	1.156.609	1.156.609
Preferenciais – Classes B	1.047.352	1.047.352
Subscritas e integralizadas	9.780.611	9.780.611
Informações Uptick:		
Participação da Uptick no capital da COSERN		
Capital votante	5,8396%	5,8396%
Capital social	5,8192%	5,8192%

(*) Os números da COSERN estão apresentados em milhões de reais, conforme divulgados ao mercado.

A participação inicial na COSERN foi adquirida por meio de leilão público realizado em 12 de dezembro de 1997 e de leilão especial realizado em 20 de fevereiro de 1998. A Comissão de Valores Mobiliários - CVM deferiu, em 4 de janeiro de 1999, o registro de companhia aberta da COSERN, para negociação dos seus valores mobiliários em bolsa de valores.

Em reunião de 11 de julho e 13 de dezembro de 2000, o Conselho de Administração da Companhia aprovou sua participação na 1ª e 2ª Ofertas Públicas de Ações da COSERN, realizadas em 12 de maio e 22 de dezembro de 2000, ofertadas e adquiridas ao preço unitário de R\$ 3,90. Nessas ofertas públicas foram adquiridas 851.280 ações ordinárias e 936.299 ações preferenciais adicionais.

6.3 Dividendos e Juros sobre capital próprio (“JCP”)

A composição analítica dos valores deliberados ou propostos pela Controlada em conjunto COSERN, está a seguir demonstrada:

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.**Notas explicativas às demonstrações financeiras****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Deliberações 2020	Ato societário:	Tipo de Provento	Valor por ação (R\$)	Valor Total (R\$ mil):
31/07/2020	Assembleia Geral Ordinária	Dividendos mínimos obrigatórios 2019	0,0257979805 ON 0,0283777786 PNA/B	258
22/12/2020	Reunião do Conselho de Administração	JCP (*)	0,2952355426 ON 0,3247590968 PNA/B	2.953
				3.211

(*) Aos montantes de JCP supra citados, incidem a alíquota de 15% de IRRF e resultam no valor líquido de R\$ 2.510

Como destinação do resultado do exercício de 2020 a COSERN declarou o complemento de dividendos mínimos obrigatórios em suas demonstrações financeiras no montante de R\$ 28.739 e dividendos adicionais no montante de R\$ 208.024, ainda pendentes de deliberação na Assembleia Geral Ordinária, que correspondem aos montantes de R\$ 1.673 e R\$ 12.105, respectivamente, na participação da Uptick.

Deliberações 2019	Ato societário:	Tipo de Provento	Valor por ação (R\$)	Valor Total (R\$ mil):
12/04/2019	Assembleia Geral Ordinária	Dividendos adicionais	0,8363748640 ON 0,9200123504 PNA/B	8.365
28/06/2019	Reunião do Conselho de Administração	JCP (*)	0,1739314469 ON 0,1913245916 PNA/B	1.739
13/12/2019	Reunião do Conselho de Administração	JCP (*)	0,1389706443 ON 0,1528677088 PNA/B	1.390
				11.494

(*) Aos montantes de JCP supra citados, incidem a alíquota de 15% de IRRF e resultam no valor líquido de R\$ 2.660.

Como destinação do resultado do exercício de 2019 a COSERN declarou o complemento de dividendos mínimos obrigatórios em suas demonstrações financeiras no montante de R\$ 4.435, que corresponde ao montante de R\$ 258 na participação da Uptick, e foi aprovada na Assembleia Geral Ordinária em 31 de julho de 2020.

7. Intangível

	2020	2019
Ágio no investimento	19.601	19.601
	19.601	19.601

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O ágio tem origem na aquisição do direito de exploração de serviço público de energia elétrica e estava sendo amortizado pelo método linear pelo prazo de 30 anos. A partir de 1º de janeiro de 2009, conforme determinação da Lei 11.638/07, o ágio deixou de ser amortizado.

Para fins de teste do valor recuperável do investimento, incluindo o valor do ágio, a Companhia contratou um laudo de avaliação econômico-financeira de sua participação na COSERN, com base na metodologia de fluxo de caixa descontado.

O modelo de avaliação econômico-financeira baseado na metodologia de fluxo de caixa descontado determina o valor econômico da COSERN, calculando o valor presente dos fluxos de caixa projetados, ou seja, as receitas e despesas (incluindo os investimentos necessários para manter e expandir as atividades da empresa). Foram analisados indicadores internos e externos do segmento de distribuição de energia elétrica, a partir de premissas disponíveis no mercado.

A partir dos resultados apresentados no referido laudo concluímos, portanto, que o valor da Companhia investida em 2020 e 2019, supera o montante do saldo contábil do investimento incluindo a parcela do ágio não amortizado, dessa forma não sendo requerido nenhum ajuste de *impairment*.

8. Tributos a recolher

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
CSRF sobre serviços de terceiros	1	1
PIS a recolher	49	24
COFINS a recolher	224	107
	<u>274</u>	<u>132</u>

9. Patrimônio líquido

9.1 Capital social

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, o capital social subscrito e integralizado da Companhia, no valor de R\$ 49.646, está representado por 52.437.003 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

A participação acionária está assim distribuída:

<u>Acionistas</u>	<u>Qtde de ações</u>
Ennesa Fundo de Investimento em Ações	52.437.002
Outros	1
Total	<u>52.437.003</u>

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9.2 Reservas de lucros

a) Reserva legal

Foi constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto Social da Companhia na base de 5% do lucro líquido de cada exercício. Em 31 de dezembro de 2019 a reserva legal, no valor de R\$ 9.929, atingiu o seu limite máximo determinado de 20% do capital social.

b) Reserva de lucros a realizar

O resultado da Companhia é composto basicamente pela equivalência patrimonial com a Controlada em conjunto COSERN. Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresenta nessa reserva um saldo de R\$ 43.991 (R\$ 32.058 em 2019).

A constituição desta reserva está em conformidade com o disposto no inciso II do artigo 202 da Lei 6.404/76, o qual define que o pagamento do dividendo poderá ser limitado ao montante do lucro líquido do exercício que tiver sido realizado, desde que a diferença seja registrada como reserva de lucros a realizar.

Movimentações - Reservas de lucros	R\$ mil
Saldo de Reserva de lucros em 31 de dezembro de 2018	32.683
Deliberação de JCP como reversão de reserva de lucros em 28/06/2019	(2.600)
Constituição de reserva legal em 31/12/2019	730
Constituição de reserva de lucros a realizar em 31/12/2019	11.174
Saldo de Reserva de lucros em 31 de dezembro de 2019	41.987
Deliberação de JCP como reversão de reserva de lucros em 29/04/2020	(2.458)
Constituição de reserva de lucros a realizar em 31/12/2020	14.391
Saldo de Reserva de lucros em 31 de dezembro de 2020	53.920

9.3 Outros resultados abrangentes reflexos

No patrimônio líquido, a demonstração de outros resultados abrangentes reflexos, em atendimento ao CPC 26 (R1), inclui os ganhos e perdas, não realizados, decorrentes da mensuração a valor justo do ativo financeiro disponível para venda e efeito de hedge de fluxo de caixa, líquidos dos efeitos tributários, na controlada COSERN.

9.4 Resultado básico por ação

O cálculo de lucro por ação básico foi baseado no lucro líquido atribuível aos acionistas controladores e o número médio ponderado de ações em circulação durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9.5 Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos acionistas estão assegurados dividendos mínimos não inferiores a 25% do lucro líquido de cada exercício, ajustado nos termos da legislação em vigor e deduzidos das destinações determinadas pela Assembleia Geral.

A composição dos montantes de dividendos e JCP deliberados em 2020 e 2019 está composta como segue:

				2020	
Data	Ato societário	Tipo de Provento	Valor por ação ON (em R\$)	Valor Total	
29/04/2020	Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária	Dividendos complementares 2019	0,0271658853	1.424	
29/04/2020	Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária	Dividendos adicionais 2019	0,0468689319	2.458	
22/12/2020	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,0563151941	2.953	
				6.835	

				2019	
Data	Ato societário	Tipo de Provento	Valor por ação ON (em R\$)	Valor Total	
28/06/2019	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,03777866557	2.600	
27/12/2019	Reunião do Conselho de Administração	JCP	0,04386215589	2.300	
				4.900	

Adicionalmente, como destinação do resultado do exercício de 2020 a Companhia declarou o complemento de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$ 1.844, ainda pendente de deliberação na Assembleia Geral Ordinária.

A movimentação do saldo da conta de dividendos e JCP a pagar é composta como segue:

Saldos em 31 de dezembro de 2018	4.882
Dividendos e JCP declarados	4.900
Dividendos e JCP pagos	(7.482)
Dividendos complementares	1.424
Saldos em 31 de dezembro de 2019	3.724
Dividendos e JCP declarados	5.411
Dividendos e JCP pagos	(6.182)
Dividendos complementares	1.844
Saldos em 31 de dezembro de 2020	4.797

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A base de cálculo dos dividendos, bem como as antecipações efetuadas e o valor proposto relativo aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, é a seguinte:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do exercício	19.188	15.618
(-) Reserva legal (5%)	-	(730)
Efeito reflexo de dividendos prescritos na investida	-	10
Base de cálculo dos dividendos	19.188	14.898
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	4.797	3.724
JCP deliberados em RCA	(2.953)	(2.300)
Dividendos complementares ao mínimo obrigatório	(1.844)	(1.424)
Total de proventos deliberados no exercício	(4.797)	(3.724)
Reserva de lucros a realizar	(14.391)	(11.174)
Percentual de proventos distribuído no exercício	25%	25%

10. Instrumentos financeiros

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas *versus* as vigentes no mercado. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, seja em derivativos, seja em outro ativo de risco.

10.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros da Companhia são caixa e equivalentes de caixa, proventos a receber de controlada em conjunto e proventos a pagar à controladora e fornecedores. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os valores estimados de mercado dos instrumentos financeiros podem ser assim demonstrados:

Natureza	Categoria	2020		2019	
		Valor contábil	Valor de mercado	Valor contábil	Valor de mercado
Caixa e equivalentes de caixa	Mensurados ao custo amortizado	3.331	3.331	10.010	10.010
Dividendos e JCP a receber	Mensurados ao custo amortizado	5.622	5.622	1.439	1.439
Dividendos e JCP a pagar	Mensurados ao custo amortizado	4.797	4.797	3.724	3.724
Contas a pagar serviços tomados	Mensurados ao custo amortizado	17	17	15	15

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10.2 Risco de crédito

A contratação e o controle de operações financeiras são efetuados através de critérios gerenciais periodicamente revisados que consideram requisitos de solidez financeira, confiabilidade e perfil de mercado da entidade com a qual são realizadas.

10.3 Risco de fraude

A Companhia monitora todas as transações financeiras realizadas no curso do exercício não havendo nenhum indício de erro intencional.

10.4 Risco de taxa de juros

O resultado financeiro da Companhia está suscetível a variações decorrentes das operações com aplicações financeiras em títulos públicos federais ou papéis pré-fixados indexados à média do CDI ou à Taxa Selic.

11. Despesas administrativas

	2020	2019
Serviços de terceiros	(572)	(480)
Publicações	(38)	(40)
Outras	(10)	(41)
	(620)	(561)

12. Resultado financeiro

	2020	2019
Renda de aplicações financeiras	134	439
Juros Selic s/ créditos tributários	84	154
Outras receitas financeiras	-	14
Tributos sobre receitas financeiras e JCP recebidos	(283)	(318)
	(65)	289

13. Transações com partes relacionadas e remuneração dos administradores

A Companhia é controlada pelo Ennesa Fundo de Investimento em Ações, sendo este controlado pelos seguintes fundos de pensão: (a) FACHESF - Fundação Chesf de Assistência e Seguridade Social, (b) Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, (c) FUNCASAL - Fundação Casal de Seguridade Social, (d) FAELCE - Fundação Coelce de Seguridade Social e, (e) NEOS Previdência Complementar.

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Foram considerados como partes relacionadas os acionistas controladores, controladas e coligadas, entidades com controle conjunto, entidades sob o controle comum e que de alguma forma exerçam influências significativas sobre a Companhia.

A remuneração dos administradores é realizada integralmente pelos controladores (Fundos de pensão). A Companhia não realizou qualquer pagamento ao pessoal-chave da administração, assim como não há remuneração baseada em ações da própria Companhia ou incentivos de longo prazo.

14. Pandemia Coronavirus (COVID-19)

Por tratar-se de uma holding, a Administração avalia que os riscos econômicos em que a Companhia estaria exposta, diante de um cenário de pandemia mundial, são os mesmos relativos à sua controlada em conjunto COSERN e, desta forma, seriam refletidos no resultado de equivalência patrimonial da Companhia.

Diante disso, julgamos relevante destacar os impactos divulgados ao mercado pela COSERN, através de suas demonstrações financeiras de 2020, conforme segue, em milhões de reais:

a) Contexto geral

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde declarou o surto do Coronavírus (COVID-19) como uma pandemia. No Brasil, assim como em outros países do mundo, foram anunciadas medidas de estímulo à economia, ao crédito e à garantia de estabilidade do setor elétrico nacional.

b) Impacto nas demonstrações financeiras da COSERN

Em 31 de dezembro de 2020, considerando o estágio atual da disseminação do surto da COVID-19, é possível identificar os impactos da pandemia de forma mais assertiva em relação aos períodos anteriores.

O desempenho da COSERN foi principalmente afetado nas seguintes rubricas:

(i) Faturamento de energia em função da redução da demanda de energia elétrica nos mercados livre e regulado;

(ii) O incremento das Perdas de Créditos Esperadas (PCE) é decorrente do aumento do contas a receber vencido, tendo em vista a proibição das ações de corte de energia no período compreendido entre 25 de março e 31 de julho de 2020 para classe residencial e serviços essenciais. Essa proibição permaneceu até 31 de dezembro 2020 para a subclasse baixa renda e unidades consumidoras com equipamentos de home care.

Os impactos da COVID-19 estão baseados nas melhores estimativas da Administração. Esses eventos afetaram o resultado dos negócios em 2020, porém, a COSERN entende que há

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

gradualmente um retorno ao normal. Está sendo discutido a metodologia para avaliação e critérios de reconhecimento do desequilíbrio econômico-financeiro provocado pela pandemia, esperando que não afete significativamente a recuperabilidade dos investimentos nos negócios no longo prazo. Os efeitos da COVID-19 devem ser analisados como itens não recorrentes.

As receitas de distribuição de energia estão atreladas principalmente ao fornecimento de energia elétrica e à disponibilização das redes de distribuição. O efeito COVID-19 gerou um impacto negativo no resultado da COSERN como segue:

	2020
Retração da demanda de mercado	(14)
Perdas de crédito esperadas	(10)
Lucro operacional	(24)
Tributos sobre o lucro	6
Efeito líquido	(18)

c) Medidas para resiliência operacional e financeira

Diante do cenário descrito anteriormente, diversas medidas de auxílio econômico e financeiro foram introduzidas pelos três níveis de administração da Federação Brasileira, com o objetivo de auxiliar as empresas na mitigação dos efeitos da pandemia, com destaque para as medidas relevantes, que foram adotadas pela COSERN:

(i) Postergação do recolhimento de tributos relativos às competências de abril e maio de 2020, tais como PIS e COFINS (R\$ 40) e FGTS (R\$ 1), resultando em um alívio temporal no fluxo de caixa de R\$ 41. A COSERN liquidou integralmente os passivos tributários gerados por essas medidas durante o 2º semestre de 2020;

(ii) Adesão à suspensão temporária do pagamento de juros e amortizações de empréstimos que ocorriam até dezembro, contratados junto ao BNDES (stand still), com vigência limitada até outubro, que proporcionou um caixa adicional líquido de aproximadamente R\$ 28 (base nominal) no exercício 2020;

(iii) Liberação do Fundo de Reserva da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) para que os agentes de distribuição e consumidores livres possam manter suas obrigações junto ao setor elétrico, correspondendo R\$ 21 para a COSERN, recebido em abril de 2020;

(iv) A publicação da Medida Provisória nº 950/2020, que determina o desconto de 100% na fatura de consumo de energia elétrica inferior ou igual a 220 KWh/mês no período compreendido entre 1º de abril a 30 de junho de 2020 e prorrogada até 05 de agosto de 2020, permitiu que a COSERN seja ressarcida integralmente por este desconto pela Conta de Desenvolvimento Energético - CDE e evitando a inadimplência deste segmento de consumo;

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(v) Diferimento do reajuste tarifário da Companhia para 1º de julho de 2020, sem efeito no resultado e com impacto de caixa compensado pelo não pagamento da cota CDE durante o mesmo período, no montante de R\$ 13; e

(vi) Adesão à CONTA-COVID: A Resolução ANEEL n° 885, de 23 de junho de 2020 dispõe sobre a CONTA-COVID, critérios e procedimentos para a gestão dos recursos, estabelecendo limites de captação por distribuidora, fundamentados na perda de arrecadação e mercado de cada agente de distribuição. A regra detalha ainda os itens de custo que podem ser cobertos pela conta e o fluxo operacional dos repasses.

No período de julho a dezembro de 2020 a COSERN recebeu o montante total de R\$ 96, os quais foram utilizados para efetuar a baixa contábil do ativo financeiro setorial, em igual valor ao repasse dos recursos financeiros recebidos da CCEE.

Além das medidas acima indicadas, a COSERN analisará cuidadosamente qualquer nova diretriz de políticas governamentais em resposta à pandemia que vise fornecer alívio financeiro aos contribuintes. A COSERN entende que tais diretrizes deverão respeitar, em qualquer circunstância, o direito ao equilíbrio econômico-financeiro da Concessão, em conformidade com o arcabouço legal, as cláusulas contidas nos respectivos contratos firmados com o Poder Concedente e com as diretrizes divulgadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL.

Em adição às medidas governamentais introduzidas para mitigar efeitos da pandemia, a COSERN tomou ainda as seguintes medidas para minimizar os impactos econômicos e financeiros:

(i) Postergação do pagamento de remuneração aos acionistas (dividendos e/ou JCP) referente ao exercício de 2020 para 2021 (mínimo estatutário) e 2022 (excedente ao mínimo estatutário);

(ii) Contratação de nova linha de fomento no montante de R\$ 388;

(iii) Adoção de medidas para minimizar o incremento do contas a receber vencidos, que poderiam resultar em expressivo aumento do valor de perdas de créditos esperadas, dentre as quais destacamos:

a. Implementação de novos canais de arrecadação, tais como o Portal de Negociações plugado ao site da COSERN, permitindo aos clientes negociar as suas dívidas sem sair de casa;

b. Flexibilização das condições de negociação (redução no percentual de entrada, aumento de parcelas e isenção dos juros de financiamento) oferecidas aos clientes por tempo limitado (até 30 de setembro de 2020);

c. Pagamento e parcelamento das faturas de consumo de energia para os clientes da COSERN através do cartão de crédito (em até 12x), sem risco de inadimplência para a COSERN;

d. Intensificação das ações digitais de cobrança (SMS/URA, e-mail e whatsapp), direcionando

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

os nossos clientes para o Portal de Negociações;

e. Pioneirismo no lançamento de nova modalidade de pagamento através do Cartão Virtual Caixa (Benefício Emergencial); e

f. Campanha de mídia (TV e rádio) em parceria com a Flexpag com oferta de bônus de R\$ 35,00 (cashback) para os primeiros clientes que pagarem as suas contas em atraso, através do cartão de crédito, sem custo para COSERN.

(iv) Medidas para reduzir a sobrecontratação: O art 9º do Decreto nº 10.350/20 prevê a redução de carga decorrente da pandemia da COVID- 19 como involuntária, o que já foi regulamentado pela REN 885/2020, incluindo tal critério no rol de regras de involuntariedade.

Durante o ano de 2020 a COSERN está utilizando dos mecanismos existentes de gestão de seu portfólio de compra de energia, envidando o máximo esforço para adequação de seu nível de contratação dentro dos limites regulatórios. Entretanto, em função do aumento da sobrecontratação de forma generalizada devido à redução de mercado decorrente da COVID-19 tais mecanismos têm tido baixa efetividade.

d) Medidas adotadas pela COSERN para auxílio à sociedade

A COSERN adotou diversas medidas para contribuir com os esforços governamentais para mitigar os efeitos da pandemia na sociedade. Dentre essas medidas, destacam-se as seguintes:

(i) Vistoria técnica das instalações elétricas de hospitais, empresas de saneamento e presídios, além das principais indústrias das nossas áreas de concessão;

(ii) Fornecimento de equipamentos de refrigeração e iluminação para hospitais de campanha;

(iii) Doação de aparelhos respiratórios e máscaras;

(iv) De forma geral, a COSERN empenhou e, segue empenhando, esforços para se adaptar à nova realidade causada pela pandemia da COVID-19, e atender às normas da Organização Mundial da Saúde e autoridades sanitárias, com a implementação dos protocolos sanitários necessários para as características de sua atividade e do trabalho desenvolvido pelos empregados e prestadores de serviços para evitar o contágio no local de trabalho, os quais contemplam realização de controle sanitário com utilização de tapetes sanitizantes e medição da temperatura corporal dos colaboradores, antes que esses adentrem às instalações da COSERN, cumprimento de todos os Decretos/Leis emitidos pelos Municípios, Estados e União, incluindo uso obrigatório de máscara, realização de testes em todos os colaboradores que retornem às atividades nos escritórios, adequação da infraestrutura dos edifícios, implementação de questionário (autodeclaração) eletrônico aos empregados, por meio do qual eles podem declarar se apresentam qualquer sintoma, priorização do afastamento do trabalho presencial dos empregados que integram grupo de risco, daqueles com sintomas ou infectados e daqueles que utilizam transporte público. Adicionalmente, foi estabelecido plano de ação e medidas para a retomada presencial das atividades, com mapeamento de todos os

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

setores e às respectivas condições de trabalho. Houve ainda divulgação intensa aos empregados sobre os sintomas e cuidados com a COVID-19; e

(v) Doação ao Instituto Oswaldo Cruz (FIOCRUZ) em conjunto com outras empresas do setor elétrico de recursos para elaboração de testes rápidos de detecção da COVID-19.

15. Eventos subsequentes

Em 8 de fevereiro de 2021 a Uptick recebeu dividendos e juros sobre capital próprio nos montantes de R\$ 258 e R\$ 1.181, respectivamente.

* * *

Helder Rocha Falcão – Diretor Presidente e de Relação com Investidores
Marcílio Quintino Correia da Silva – Diretor Administrativo
Flávio Freitas Thomaz Pereira – Contador CRC RJ 081603/O-0

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A

Rio de Janeiro, 25 de março de 2021.

Os diretores da Uptick Participações S.A., para fins do disposto nos incisos V e VI do § 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declaram que reviram, discutiram e concordaram com as demonstrações financeiras da Uptick relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Atenciosamente,

Helder Rocha Falcão – Diretor Presidente e de Relação com Investidores
Marcílio Quintino Correia da Silva - Diretor Administrativo

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A.
Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

UPTICK PARTICIPAÇÕES S.A

Rio de Janeiro, 25 de março de 2021.

Os diretores da Uptick Participações S.A., para fins do disposto nos incisos V e VI do § 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declaram que reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no relatório da Baker Tilly Brasil RJ Auditores Independentes, relativamente às demonstrações financeiras da Uptick referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Atenciosamente,

Helder Rocha Falcão – Diretor Presidente e de Relação com Investidores
Marcílio Quintino Correia da Silva - Diretor Administrativo