NEOENERGIA

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2020

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2020	2019
Receita operacional, líquida	**3**	**221.342**	**217.532**
Custos dos serviços		**(29.507)**	**(84.340)**
Custos com energia elétrica	**4**	1.044	(54.890)
Custos de operação	**5**	(30.551)	(29.450)
Lucro bruto		**191.835**	**133.192**
Outras receitas (despesas) gerais e administrativas	**5**	(41.885)	(50.183)
Lucro operacional		**149.950**	**83.009**
Resultado financeiro		**(16.836)**	**(14.037)**
Receitas financeiras	**6**	3.642	9.899
Despesas financeiras	**6**	(21.814)	(23.135)
Outros resultados financeiros, líquidos	**6**	1.336	(801)
Lucro antes dos tributos		**133.114**	**68.972**
Tributos sobre o lucro		**(53.637)**	**(17.266)**
Corrente	**7**	(42.671)	(16.594)
Diferido	**7**	(10.966)	(672)
Lucro líquido do exercício		**79.477**	**51.706**
Lucro básico e diluído por ação – R$	**16**	0,39	0,26

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	2020	2019
Lucro líquido do exercício	**79.477**	**51.706**
Outros resultados abrangentes		
Itens que serão reclassificados para o resultado:		
Hedge de fluxo de caixa	8.331	1.550
Tributos diferidos sobre resultados abrangentes	(2.833)	(527)
Outros resultados abrangentes do exercício, líquido dos tributos	**5.498**	**1.023**
Resultado abrangente do exercício	**84.975**	**52.729**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	2020	2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	**79.477**	**51.706**
Ajustado por:		
Depreciação e amortização	21.871	20.796
Redução ao valor recuperável ou baixa de ativos não circulantes	-	164
Tributos sobre o lucro	53.637	17.266
Resultado financeiro, líquido	16.836	14.037
Repactuação do risco hidrológico – GSF	(35.102)	-
Alteração no capital de giro:		
Contas a receber de clientes	(14.694)	24.203
Fornecedores	(720)	1.978
Salários, benefícios a empregados e encargos a pagar, líquidos	6.085	1.112
Outros tributos a recuperar (recolher) e encargos setoriais, líquidos	12.756	(11.176)
Provisões, líquidas dos depósitos judiciais	(3.979)	(3.019)
Outros ativos e passivos, líquidos	(10.924)	(6.073)
Caixa líquido proveniente das operações	**125.243**	**110.994**
Rendimentos de aplicações financeiras recebidos	3.515	4.527
Encargos de dívidas pagos	(7.685)	(12.311)
Instrumentos derivativos pagos, líquidos	1.882	35.352
Juros pagos – Arrendamentos	(15)	(23)
Tributos sobre o lucro pagos	(27.508)	(9.786)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	**95.432**	**128.753**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado e intangível	(7.148)	(7.720)
Caixa consumido nas atividades de investimentos	**(7.148)**	**(7.720)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Captação de empréstimos e financiamentos	-	100.000
Pagamento dos custos de captação	-	(74)
Amortização de principal dos empréstimos e financiamentos	(100.000)	(192.000)
Pagamento de principal – Arrendamentos	(611)	(1.171)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos aos acionistas	(47.063)	(162.060)
Mútuos com coligadas recebidos	-	117.255
Caixa consumido nas atividades de financiamentos	**(147.674)**	**(138.050)**
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa no exercício	**(59.390)**	**(17.017)**
Caixa e equivalentes no início do exercício	116.050	133.067
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	56.660	116.050
Transações que não envolvem caixa:		
Provisão licença operacional	2.968	22.058

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

BALANÇO PATRIMONIAL
Em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2020	2019
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	**8**	56.660	116.050
Contas a receber de clientes	**9**	29.167	14.473
Instrumentos financeiros derivativos	**13.3**	326	-
Tributos sobre o lucro	**7.1.3**	3	7.377
Outros tributos a recuperar		434	607
Outros ativos circulantes		4.470	2.112
Total do circulante		**91.060**	**140.619**
Não circulante			
Instrumentos financeiros derivativos	**13.3**	41.778	3.852
Outros tributos		60	-
Tributos sobre o lucro diferidos	**7.1.2**	-	11.781
Depósitos Judiciais	**15.1**	5.935	5.842
Direito de Uso		5	609
Imobilizado	**10**	393.149	401.622
Intangível	**11**	92.576	66.520
Total do não circulante		**533.503**	**490.226**
Total do ativo		**624.563**	**630.845**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

BALANÇO PATRIMONIAL
Em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2020	2019
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	**12**	10.394	11.556
Empréstimos e financiamentos	**13.2**	501	100.224
Passivo de arrendamento		5	606
Instrumentos financeiros derivativos	**13.3**	-	147
Salários, benefícios a empregados e encargos a pagar		12.161	6.076
Tributos sobre o lucro	**7.1.3**	962	-
Outros tributos e encargos setoriais	**7.3**	7.733	4.815
Dividendos e juros sobre capital próprio	**17**	13.479	6.990
Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	**14**	2.521	2.363
Outros passivos circulantes		245	1.567
Total do circulante		**48.001**	**134.344**
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	**13.2**	131.896	102.302
Outros tributos e encargos setoriais	**7.3**	24.946	5.150
Tributos sobre o lucro	**7.1.3**	2.018	-
Provisões	**15**	52.163	56.787
Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	**14**	18.111	14.635
Outros passivos não circulantes		666	156
Total do não circulante		**229.800**	**179.030**
Patrimônio líquido	**16**		
Atribuído aos acionistas da Companhia		346.762	317.471
Total do patrimônio líquido		**346.762**	**317.471**
Total do passivo e do patrimônio líquido		**624.563**	**630.845**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

		Reservas de Capital		Reservas de lucro					
	Capital social	**Reserva especial do ágio**	**Reserva de incentivo fiscal**	**Reserva legal**	**Reserva de retenção de lucros**	**Proposta de distribuição de dividendos adicional**	**Outros resultados abrangentes**	**Lucros acumulados**	**Total**
Saldos em 31 de dezembro de 2018	**202.525**	**18.182**	**36.992**	**7.667**	**17.399**	**27.600**	**-**	**-**	**310.365**
Aprovação dos dividendos adicionais propostos (Nota 16)	-	-	-	-	-	(27.600)	-	-	(27.600)
Outros resultados abrangentes (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	1.023	-	1.023
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	51.706	51.706
Juros sobre capital próprio (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	(18.023)	(18.023)
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-	33.683	-	(33.683)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	**202.525**	**18.182**	**36.992**	**7.667**	**17.399**	**33.683**	**1.023**	**-**	**317.471**
Aprovação dos dividendos adicionais propostos (Nota 16)	-	-	-	-	-	(33.683)	-	-	(33.683)
Outros resultados abrangentes (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	5.498	-	5.498
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	79.477	79.477
Juros sobre capital próprio (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	(14.206)	(14.206)
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	-	-	-	(7.794)	(7.794)
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-	57.477	-	(57.477)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	**202.525**	**18.182**	**36.992**	**7.667**	**17.399**	**57.477**	**6.521**	**-**	**346.762**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	2020	2019
Receitas		
Vendas de energia, serviços e outros	254.097	245.250
Receita de construção de ativos próprios	6.338	-
Resultado na alienação/desativação de bens e direitos	-	(165)
	260.435	**245.085**
Insumos adquiridos de terceiros		
Energia elétrica comprada para revenda	21.963	(39.933)
Encargos de uso da rede básica de transmissão	(20.084)	(20.001)
Materiais, serviços de terceiros e outros	(21.538)	(18.625)
	(19.659)	**(78.559)**
Valor adicionado bruto	**240.776**	**166.526**
Depreciação e amortização	(21.871)	(20.796)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	**218.905**	**145.730**
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	105.110	72.193
	105.110	**72.193**
Valor adicionado total a distribuir	**324.015**	**217.923**
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal		
Remunerações (incluindo férias e 13º salário)	20.062	21.220
Benefícios	4.681	10.535
Encargos sociais (exceto INSS)	1.326	1.661
Outros	691	563
Subtotal	**26.760**	**33.979**
Impostos, taxas e contribuições		
INSS (sobre folha de pagamento)	8.603	5.658
PIS/COFINS	24.275	18.050
Tributos sobre o lucro	53.637	17.266
Obrigações intra-setoriais	9.505	5.157
Outros	2	247
Subtotal	**96.022**	**46.378**
Financiamentos		
Juros, variações cambiais e aluguéis	121.756	85.860
Subtotal	**121.756**	**85.860**
Remuneração de capitais próprios		
Remuneração dos acionistas	79.477	51.706
	79.477	**51.706**
Valor adicionado distribuído	**324.015**	**217.923**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A. ("ITAPEBI" ou "Companhia") é uma empresa do Grupo Neoenergia localizada no município de Itapebi, no estado da Bahia, detentora da concessão federal para construir e explorar a Usina Hidrelétrica de Itapebi, tendo firmado junto à Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL o Contrato de Concessão de Uso de Bem Público, em 1999, para exploração da referida área.

A Companhia mantém transações relevantes com empresas do grupo Neoenergia e segue o plano de negócios da controladora final Neoenergia S.A. na condução de suas operações, onde sua receita de fornecimento de energia é integralmente oriunda de transações com a comercializadora do grupo com contrato vigente até dezembro de 2021.

1.1 CORONAVÍRUS ("COVID-19")

a) Contexto geral

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde declarou o surto de 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

As receitas desse segmento estão atreladas aos contratos de venda de energia nos ambientes regulado e livre à disponibilidade da infraestrutura, à geração de energia elétrica, bem como ao risco hidrológico ('GSF') e ao valor do Preço de Liquidação das Diferenças ('PLD'). Até o momento não foi percebida alteração na disponibilidade das geradoras causada pelas medidas de combate à COVID-19. Observamos, a manutenção aproximada de 81% do GSF *flat* em relação ao mesmo período de 2019. O PLD acumulado até dezembro de 2020 reduziu em relação ao mesmo período do ano anterior, em 22% no submercado Sudeste, 19% no Sul e 20% no submercado Nordeste. As variações desses itens são consequência da redução da demanda do Sistema Interligado Nacional e não apresentam impactos significativos nos resultados desse segmento de negócio.

c) Medidas adotadas pela Companhia para auxílio à sociedade

De forma geral, a Companhia empenhou e, segue empenhando, esforços para se adaptar à nova realidade causada pela pandemia do 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 empresa, 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 mapeando de todos os setores e as respectivas condições de trabalho. Houve ainda realizada divulgação intensa aos empregados sobre os sintomas e cuidados com a COVID-19.

1.2 Gestão de riscos financeiros e operacionais

A Política de Riscos Financeiros se aplica a todos os negócios e atividades da Companhia que geram exposição a riscos financeiros, incluindo diretrizes e limites específicos para gerenciamento de risco cambial, risco de taxas de juros e índices de preços, assim como a utilização de instrumentos derivativos para proteção. A Política de Risco Operacional em Transações de Mercado estabelece o controle e gestão dos riscos nas transações de longo e curto prazo de gestão de energia e tesouraria.

1.2.1 Gestão de Riscos Financeiros

Considerações gerais e políticas internas

A Política de Gestão de Risco da Companhia foi aprovada pelo Conselho de Administração e define os princípios, diretrizes e estrutura para gestão de riscos da Companhia, incluindo, mas não se limitando, a gestão dos riscos operacionais e financeiros, com destaque para os riscos de mercado e crédito, além de diretrizes sobre a utilização de derivativos, cuja utilização para fins especulativos é expressamente proibida.

Este sistema de gerenciamento de riscos está aderente ao modelo do atual acionista controlador e sua política global de riscos.

A estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos de mercado da Companhia é composta pelo Conselho de Administração, Diretoria Executiva Colegiada, Diretoria Financeira, Superintendência de Gestão de Risco, Comitê de Auditoria, além das estruturas de Auditoria Interna e de Controles Internos.

A Superintendência de Riscos define as estratégias de mitigação de riscos de mercado envolvendo outras exposições e derivativos, enquanto a Superintendência Corporativa Financeira é responsável pela execução das operações que envolvam derivativos. A independência entre as áreas garante um controle efetivo sobre estas operações.

A aprovação de operações envolvendo derivativos é realizada por alçada competente conforme Política de Limites e Alçadas do Grupo Neoenergia e estatutos das controladas da Companhia.

As principais diretrizes em relação a estratégias de hedge, são:

- Todo instrumento de dívida denominado ou indexado à moeda estrangeira deverá ser protegido e convertido para Reais por meio de operações de hedge;
- O risco de câmbio deverá ser controlado e mitigado para todos os projetos de investimento, independentemente do valor;
- Instrumentos não-dívida com desembolsos sujeitos a exposição cambial deverão ser avaliados e, se considerado necessário, deverão ser realizadas operações de hedge para mitigar o risco cambial;
- Avaliar o risco das dívidas em moeda local e, se considerado necessário, contratar operações de hedge para mitigar o risco de taxa de juros, de acordo com o perfil desejado das dívidas pré-fixadas e flutuantes e considerando tanto a indexação natural a índices de preços nas receitas e custos quanto à composição de índices de juros que remuneram carteira de aplicações;
- Não é permitida a contratação de derivativos para fins especulativos. Sua utilização é dedicada exclusivamente para fins de hedge; e
- Não é permitida a contratação de derivativos ‘exóticos’ nem ‘alavancados’.

A Administração entende que está adequada e alinhada às melhores práticas de mercado a estrutura operacional e de controle internos da Companhia para garantir o cumprimento das diretrizes da Política de Riscos Financeiros e Política de Risco de Crédito.

1.2.1.1 Gestão de risco de mercado

Risco cambial

A Companhia, visando assegurar que oscilações nas taxas de câmbio não afetem seu resultado e fluxo de caixa, possuía em 31 de dezembro de 2020, operações de hedge cambial, para a totalidade de suas dívidas em moeda estrangeira e para seus principais desembolsos e investimentos previstos em moeda estrangeira. As estratégias de hedge cambial são descritas no item 18.2.

Risco de taxas de juros

Este risco é oriundo da possibilidade de perdas financeiras causadas por flutuações nas taxas de juros ou outros indexadores de dívida que impactem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos ou os rendimentos das aplicações financeiras. Desta forma, a Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de proteção contra o risco de volatilidade dessas taxas. As estratégias de hedge de taxas de juros são descritas no item 18.2

Risco de Inflação

A elevação das taxas de inflação e eventuais políticas anti-inflacionárias adotadas pelo Governo Federal podem acarretar na elevação das despesas financeiras relacionadas a empréstimos e financiamentos indexados a índices de preços. A Companhia busca manter o equilíbrio entre os ativos e passivos indexados à índices de preços de alta correlação, buscando mitigar eventuais riscos decorrentes da inflação. As estratégias de hedge de índices de inflação são descritas no item 18.2.

1.2.1.2 Gestão de risco de liquidez

O risco de liquidez é associado à possibilidade da Companhia não honrar com seus compromissos nos respectivos vencimentos. A gestão financeira adotada pela Companhia busca constantemente a mitigação do risco de liquidez, tendo como principais pontos o alongamento de prazos dos empréstimos e financiamentos, não concentração de vencimentos, diversificação de instrumentos financeiros e o hedge das dívidas em moeda estrangeira. O permanente monitoramento do fluxo de caixa permite a identificação de eventuais necessidades de captação de recursos com a antecedência necessária para a estruturação e escolha das melhores fontes. Havendo sobras de caixa, são realizadas aplicações financeiras para os recursos excedentes, com o objetivo de preservar e rentabilizar a liquidez da Companhia, de forma que as aplicações sejam alocadas preferencialmente em fundos exclusivos para as empresas do Grupo Neoenergia e tenham como diretriz alocar os recursos em ativos de liquidez diária.

A Companhia gerencia o risco de liquidez também mantendo adequadas reservas de recursos e linhas de crédito aprovadas com algumas das principais instituições financeiras do país.

Adicionalmente, a Companhia acompanha mensalmente, por meio de índices de liquidez, a capacidade de geração de caixa da empresa para honrar com os compromissos assumidos dentro de um período de 12 (doze) meses.

Em 31 de dezembro 2020, a Companhia mantinha recursos aplicados em caixa e equivalentes de caixa, em montante adequado a cobertura dos seus ciclos operacionais e financeiras. Os fluxos das obrigações da Companhia, por faixa de vencimento, estão sendo apresentados em suas respectivas notas explicativas. Em destaque para as informações de

empréstimos e financiamentos e respectivo instrumentos derivativos (veja nota 13).

1.2.1.3 Gestão de risco de crédito

O risco de crédito refere-se à possibilidade da Companhia incorrer em perdas devido ao não cumprimento de obrigações e compromissos pelas contrapartes de seus contratos.

Risco de crédito de contrapartes comerciais

Oriunda da possibilidade da Companhia incorrer em perdas resultantes do não recebimento de valores faturados de suas contrapartes comerciais no negócio de distribuição. Para reduzir este risco e auxiliar no gerenciamento do risco de inadimplência, a Companhia monitora o volume das contas a receber de clientes, solicita garantias e realiza diversas ações de cobrança em conformidade com a regulamentação do setor. Além disso, para as contrapartes de comercialização de energia, são adotados critérios específicos quanto à avaliação da sua capacidade de crédito e aprovação de limites.

Risco de crédito de instituições financeiras

Para as operações envolvendo caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e derivativos, a Companhia segue as disposições da sua Política de Risco de Crédito que tem como objetivo a mitigação do risco através da diversificação junto às instituições financeiras que possuam boa qualidade de crédito. É realizado o acompanhamento da exposição com cada contraparte, sua qualidade de crédito e seus ratings de longo prazo publicados pelas agências de rating. O quadro a seguir apresenta os ratings de longo prazo em escala nacional publicados pelas agências Moody's, S&P ou Fitch para as principais instituições financeiras com as quais a Companhia mantinha operações em aberto em 31 de dezembro de 2020.

Ratings de longo prazo em escala nacional	Moody's	S&P	Fitch
Banco do Brasil	Aa1		AA
Bradesco	Aa1	AAA	AAA
Itaú	A1	AAA	AAA
Santander	Aaa	AAA	
Morgan Stanley		AAA	
MUFG		AAA	

1.2.2 Seguros

A Companhia mantém coberturas de seguros, compatíveis com os riscos das atividades desenvolvidas, que são julgadas suficientes pela Administração para salvaguardar os ativos e negócios de eventuais sinistros. A especificação por modalidade de risco e data de vigência dos principais seguros, de acordo com os corretores de seguros contratados pela Companhia estão demonstradas a seguir:

	2020	
Riscos	**Data da vigência**	**Importância Segurada (R$)**
Responsabilidade Civil Ambiental	31/05/2020 a 31/05/2021	36.000
Responsabilidade Civil Geral - Operações	31/05/2020 a 31/05/2021	100.000
Veículos – Operacional	31/05/2020 a 31/05/2021	700
Veículos – Executivo	31/05/2020 a 31/05/2021	100%FIPE
Risco Operacional - Subestações e Usinas	31/05/2020 a 31/05/2021	2.100.000
Empresarial	31/05/2020 a 31/05/2021	60.500
Equipamento	31/06/2020 a 30/06/2021	Valor equipamento

Os seguros da Companhia são contratados conforme as respectivas políticas de gerenciamento de riscos e seguros vigentes e dada a sua natureza.

2. BASE DE ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras da Companhia ("demonstrações financeiras") foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"), emitidas pelo IASB e de acordo com as práticas adotadas no Brasil através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC").

A Companhia também se utiliza das orientações contidas no Manual de Contabilidade do Setor Elétrico Brasileiro e das normas definidas pela Agência Nacional de Energia Elétrica ("ANEEL"), quando estas não são conflitantes com as práticas contábeis adotadas no Brasil e/ou com as práticas contábeis internacionais.

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico e ajustadas para refletir (i) o valor justo de instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo; e (ii) perdas pela redução ao valor recuperável ("impairment") de ativos.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração, em 08 de fevereiro de 2021.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

A moeda funcional e de apresentação da Companhia é o real brasileiro(R$), que é a moeda de seu principal ambiente econômico de operação. As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de R$, exceto quando indicado de outra forma.

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação em ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para moeda funcional, utilizando a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da atualização desses ativos e passivos são reconhecidos no resultado financeiro.

2.3 Políticas contábeis e estimativas críticas

As políticas contábeis e estimativas críticas aplicadas à estas demonstrações financeiras estão incluídas nas respectivas notas explicativas, quando relevantes. As políticas contábeis são consistentes em todos os exercícios apresentados, exceto pela implementação das novas normas, interpretação e orientações relacionadas na nota 2.5_a.

2.4 Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de estimativas e julgamentos para determinadas operações que refletem no reconhecimento e mensuração de ativos, passivos, receitas e despesas. As premissas utilizadas são baseadas no histórico e outros fatores considerados relevantes, sendo revisadas periodicamente pela Administração. Os resultados reais podem divergir dos valores estimados.

As estimativas e julgamentos significativos aplicados pela Companhia na preparação destas demonstrações financeiras estão apresentados nas seguintes notas:

Nota	Estimativas e julgamentos significativos
3.2	Receita de fornecimento de energia e venda de energia na CCEE
7.1.2	Tributos sobre o lucro diferidos
15.1	Provisão para processos judiciais
18.2	Estimativa de valor justo de ativos financeiros

2.5 Novas normas e interpretações vigentes e não vigentes

Os principais normativos alterados, emitidos ou em discussão pelo *International Accounting Standards Board* (‘IASB’) e pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (‘CPC’) são os seguintes:

As alterações em Pronunciamentos que entraram em vigor em 01 de janeiro de 2020 não produziram impactos relevantes nas demonstrações contábeis intermediárias. Em relação aos normativos em discussão no IASB ou com data de vigência estabelecida em exercício futuro, a Companhia está acompanhando as discussões e até o momento não identificou a possibilidade de ocorrência de impactos significativos.

a) Alterações em pronunciamentos contábeis em vigor

Norma	Descrição da alteração	Vigência
IFRS 3/ CPC 15: Combinação de Negócios.	Estabelece novos requerimentos para determinar se uma transação deve ser reconhecida como uma aquisição de negócio ou como uma aquisição de ativos.	01/01/2020
IFRS 9 / CPC 48: Instrumentos Financeiros; IFRS 7 / CPC 40: Instrumentos Financeiros – Evidenciação e IAS 39 / CPC 38: Instrumentos Financeiros – Reconhecimento e Mensuração.	Inclusão de exceções temporárias aos requerimentos atuais da contabilidade de hedge para neutralizar os efeitos das incertezas causadas pela reforma da taxa de juros referenciais (IBOR).	01/01/2020
IAS 1 / CPC 26: Apresentação das Demonstrações Contábeis e IAS 8 / CPC 23: Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erros.	Altera a definição de "material", estabelecendo que uma informação é material se a sua omissão, distorção ou obscuridade puder influenciar razoavelmente a tomada de decisão dos usuários das demonstrações contábeis.	01/01/2020
IFRS 16 / CPC 06 (R2): Arrendamentos.	Requerimentos com o objetivo de facilitar para os arrendatários a contabilização de eventuais concessões obtidas nos contratos em decorrência da COVID-19, tais como perdão, suspensão ou mesmo reduções temporárias de pagamentos.	01/01/2020

b) Normativo emitidos pelo IASB e ainda não homologados pelo CPC

Norma	Descrição da alteração	Vigência
IFRS 9 / CPC 48, IAS 39 / CPC 08; IFRS 7 / CPC 40; IFRS 4 / CPC 11; e IFRS 16 / CPC 06 (R2)	Adição de novos requisitos de divulgação sobre os efeitos trazidos pela reforma da taxa de juros referenciais (IBOR).	01/01/2021
IAS 37 / CPC 25: Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.	Especificação de quais custos uma empresa deve incluir ao avaliar se um contrato é oneroso. Os custos diretamente relacionados ao cumprimento do contrato devem ser considerados nas premissas de fluxo de caixa (Ex.: Custo de mão-de-obra, materiais e outros gastos ligados à operação do contrato).	01/01/2022
IAS 16 / CPC 27: Ativo Imobilizado.	Permitir o reconhecimento de receita e custos dos valores relacionados com a venda de itens produzidos durante a fase de testes do ativo.	01/01/2022

3 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	2020	2019
Fornecimento de energia	249.302	243.025
Câmara de Comercialização de Energia – CCEE	4.795	2.225
Receita operacional bruta	**254.097**	**245.250**
(-) Deduções da receita bruta (nota 3.1)	(32.755)	(27.718)
Receita operacional líquida	**221.342**	**217.532**

3.1 Deduções de receita bruta

	2020	2019
Tributos		
PIS e COFINS	(23.250)	(22.561)
	(23.250)	**(22.561)**
Encargos setoriais		
Outros encargos[1]	(9.505)	(5.157)
	(9.505)	**(5.157)**
	(32.755)	**(27.718)**

([1]) Refere-se aos encargos de pesquisa e desenvolvimento (P&D), taxa de fiscalização de serviço de energia elétrica (TFSEE) e outorga pela concessão de utilização do bem público (CFURH);

3.2 Política contábil e julgamento críticos

a) Política contábil

A receita é reconhecida quando o controle de cada obrigação de desempenho é transferido para o cliente e podem ser mensuradas de forma confiável, que geralmente ocorre no ato da entrega do produto ou quando o serviço é prestado. A receita é mensurada pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber por cada obrigação de desempenho, considerando quaisquer as estimativas de contraprestações variáveis, tais como restituições, concessões de preços, incentivos, bônus de desempenho, penalidades ou outros itens similares.

A Companhia vende a energia produzida no Ambiente de Contratação Livre ('ACL'), onde a comercialização de energia elétrica ocorre por meio de livre negociação de preços e condições entre as partes, por meio de contratos bilaterais.

A receita de operações de venda de energia na CCEE e transações no mercado de curto prazo estão reconhecidos pelo valor justo da contraprestação a receber no momento em que as transações ocorrem. O preço da energia nessas operações tem como característica o vínculo com Preço de Liquidação de Diferenças ('PLD').

b) Estimativas e julgamento crítico

Para a receita de venda de energia na CCEE, a Companhia utiliza-se da medição da Usina extraída do sistema de coleta de dados de energia da CCEE no centro de gravidade, contratos de compra e venda definidos no curto prazo além daqueles vigentes à época, valor do PLD e do GSF divulgado pela CCEE. Para os meses ainda não realizados, utiliza-se previsão de medição da Usina extraída do sistema de coleta de dados de energia da CCEE, perda interna com base no histórico e perda da rede básica conservadora em 3%, contratos de compra e venda definidos no curto prazo além daqueles vigentes à época, valor do PLD (realizado e previsto) divulgado pela CCEE e prévia do GSF de acordo com as informações de geração disponibilizadas pelo ONS (Operador Nacional do Sistema).

4 CUSTOS COM ENERGIA ELÉTRICA

	2020	2019
Compra para revenda		
Energia adquirida no Ambiente de Contratação livre - ACL	(6.890)	(26.898)
Energia curto prazo – PLD e MRE	(6.110)	(12.894)
Repactuação do risco hidrológico – GSF	35.102	-
Outros	(139)	(141)
Subtotal	**21.963**	**(39.933)**
Créditos de PIS e COFINS	(2.629)	2.571
Total	**19.334**	**(37.362)**
Encargos de uso dos sistemas de transmissão		
Encargos de rede básica	(20.084)	(20.001)
Subtotal	**(20.084)**	**(20.001)**
Créditos de PIS e COFINS	1.794	2.473
Total	**(18.290)**	**(17.528)**
Total dos custos com energia elétrica	**1.044**	**(54.890)**

5 CUSTOS DE OPERAÇÃO E OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS

	2020			2019		
	Custos de operação	Outras receitas (despesas) gerais e administrativas	Total	Custos de operação	Outras receitas (despesas) gerais e administrativas	Total
Pessoal e benefícios a empregados	(2.466)	(32.728)	(35.194)	(2.674)	(36.981)	(39.655)
Administradores	-	-	-	-	18	18
Serviços de terceiros	(5.632)	(5.187)	(10.189)	(5.902)	(7.896)	(13.798)
Depreciação e amortização	(18.879)	(2.992)	(21.871)	(16.866)	(3.930)	(20.796)
Provisão para processos judiciais	-	141	141	-	(212)	(212)
Impostos, taxas e contribuições	-	(2)	(2)	-	(247)	(247)
Outras receitas e despesas, líquidas[1]	(3.574)	(1.117)	(4.691)	(4.008)	(935)	(4.943)
Total	**(30.551)**	**(41.885)**	**(72.436)**	**(29.450)**	**(50.183)**	**(79.633)**

(1) Refere-se a seguros, materiais, viagens a serviço, arrendamentos entre outros.

6 RESULTADO FINANCEIRO

	2020	2019
Receita financeira		
Renda de aplicações financeiras	3.515	4.527
(-) Tributos sobre receita financeira	(190)	(533)
Atualização de depósitos judiciais	300	352
Outras receitas financeiras[1]	17	5.553
	3.642	**9.899**
Despesa financeira		
Encargos sobre instrumentos de dívida[2]	(7.511)	(12.251)
Atualização de provisões para processos judiciais e provisões ambientais	(2.530)	(1.073)
Uso do bem público (UBP)	(6.076)	(2.925)
Outras despesas financeiras[3]	(5.697)	(6.886)
	(21.814)	**(23.135)**
Outros resultados financeiros, líquidos		
Perdas com variações cambiais e marcação a mercado - Dívida	(64.687)	(33.668)
Ganhos com variações cambiais e marcação a mercado - Dívida	34.642	27.290
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	(34.540)	(28.839)
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	66.490	34.542
Perdas com variações cambiais e monetárias	(715)	(55)
Ganhos com variações cambiais e monetárias	146	(71)
	1.336	**(801)**
Resultado financeiro, líquido	**(16.836)**	**(14.037)**

([1]). Refere-se a receita de juros do mútuo com a Geração Céu azul liquidado em 2019;
([2]). Inclui a parcela variável dos juros relacionada à indexadores de preço sobre dívida em moeda nacional (IPCA, IGP-M e outros) e amortização de custos de captação;
([3]). Refere-se a atualização sobre a provisão Fiscal do IRPJ, fee de garantias, tributos, arrendamentos, encargos de P&D e IOF.

7 TRIBUTOS SOBRE O LUCRO, OUTROS TRIBUTOS E ENCARGOS SETORIAIS

7.1 Tributos sobre o lucro

O Imposto de Renda ("IRPJ") e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("CSLL") do exercício corrente e diferido são calculados com base na alíquota de 34% sobre o lucro líquido (IRPJ – 25% e CSLL – 9%).

7.1.1 Reconciliação dos tributos reconhecidos no resultado

A reconciliação dos tributos apurados conforme alíquotas nominais e o valor dos tributos reconhecidos estão apresentados a seguir:

	2020	2019
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	**133.114**	**68.972**
Tributos sobre o lucro às alíquotas da legislação - 34%	**(42.259)**	**(23.450)**
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos sobre o		
Benefício tributário sobre os juros sobre o capital próprio	4.830	-
Incentivos fiscais	224	253
Adições (reversões) de ativos fiscais não reconhecidos	(13.109)	-
Outras adições (reversões) permanentes	(323)	5.931
Tributos sobre o lucro	**(53.637)**	**(17.266)**
Alíquota efetiva	**40%**	**25%**
Corrente	(42.671)	(16.594)
Diferido	(10.966)	(672)

7.1.2 Tributos diferidos ativos

O reconhecimento do tributo diferido é com base nas diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

	2020	2019
Mais-valia e provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido (PMIPL)	1.274	1.517
Diferenças temporárias:		
Provisão para processos judiciais	3.521	2.728
Provisões ambientais	2.964	2.248
Direito de uso da concessão receita de ultrapassagem	2.681	2.884
Arrendamentos capitalizados	(2)	(1)
PLR	2.353	1.646
Depreciação acelerada	(5.978)	(6.230)
Valor justo de instrumentos financeiros	(3.360)	(527)
Provisão de Fornecedores	6.463	7.516
GSF	(11.934)	-
Passivo não circulante	**(2.018)**	**11.781**

As variações dos tributos diferidos são as seguintes:

	Ativo	Passivo
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**11.781**	**-**
Efeitos reconhecidos no resultado	(10.966)	-
Efeitos reconhecidos nos outros resultados abrangentes	(2.833)	-
Transferências entre ativos e passivos	2.018	(2.018)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	**-**	**(2.018)**
Saldo em 31 de dezembro de 2018	**12.980**	**-**
Efeitos reconhecidos no resultado	(672)	-
Efeitos reconhecidos nos outros resultados abrangentes	(527)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**11.781**	**-**

7.1.3 Tributos correntes ativos e passivos

	2020	2019
IRPJ	3	4.246
CSLL	-	3.131
Ativo	**3**	**7.377**

	2020
IRPJ	726
CSLL	236
Passivo	**962**

Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía R$ 15.446 reconhecidos na linha de tributos sobre o lucro a recolher, referente ao impacto das posições tributárias incertas.

Além das incertezas tributárias no tratamento dos tributos sobre o lucro que foram reconhecidos, a Companhia possui o montante de R$ 125.951 em 31 de dezembro de 2020 (R$ 139.264 em 31 de dezembro de 2019), cujo prognóstico de perda foi considerado possível pelos assessores jurídicos da Companhia. As principais naturezas das principais posições estão relacionadas abaixo, como segue:

(i) processo administrativo de não compensação por meio das quais pleiteia compensar débitos de IRPJ e CSLL com o saldo credor de IRPJ, no valor de R$ 77.886 (R$ 76.907 em 31 de dezembro de 2019);

(ii) autuação da Receita Federal do Brasil relacionada à cobrança de IRPJ/CSLL decorrente de glosas das despesas de amortização do ágio com relação ao processo de privatização/desverticalização do setor elétrico, no montante de R$ 48.064. Não obstante o Governo tenha concedido a possibilidade de amortização do ágio sobre o preço mínimo de venda das estatais, para abatimento do IRPJ/CSLL, a Receita Federal considera que as despesas de amortização de

ágio não seriam dedutíveis em decorrência das operações societárias praticadas. O período autuado é de 2007 a 2010 (R$ 47.274 em 31 de dezembro de 2019)

7.1.4 Política contábil e julgamentos críticos

a) Política contábil

Os tributos sobre o lucro são reconhecidos no resultado do exercício, exceto para transações reconhecidas diretamente no patrimônio líquido.

Os tributos sobre o lucro são calculados com base em alíquotas brasileiras e o seu reconhecimento é baseado nas diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor para base fiscal dos ativos e passivos, e nos prejuízos fiscais apurados. Os tributos diferidos sobre o lucro ativo e passivo são compensados quando existir um direito legalmente exequível de compensar os ativos fiscais contra os passivos fiscais e quando os impostos de renda diferidos ativos e passivos estiverem relacionados aos tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável.

Os tributos diferidos ativos são reconhecidos nas demonstrações financeiras baseiam-se em estudos técnicos, preparados pela Administração, que suportam a expectativa de lucros tributáveis futuros. Esses estudos levam em consideração a análise dos resultados futuros, fundamentada por projeções econômico-financeiras, elaboradas com base em premissas internas e em cenários econômicos, comerciais e tributários que podem sofrer alterações no futuro. Os tributos diferidos passivos são imediatamente reconhecidos nas demonstrações financeiras.

A apuração do imposto de renda a pagar é influenciada positivamente pelo incentivo fiscal SUDENE. O incentivo fiscal SUDENE, com validade até 2027, provê à Companhia o benefício fiscal da redução de 75% do IRPJ, calculado com base no lucro da exploração.

b) Estimativas e julgamentos críticos

Julgamentos, estimativas e premissas significativas são requeridas para determinar o valor dos tributos diferidos ativos que são reconhecidos com base no tempo e nos lucros tributáveis futuros. Os tributos diferidos ativos são reconhecidos considerando premissas e fluxos de caixa projetados e podem ser afetados por fatores incluindo, mas não limitado a: (i) premissas internas sobre o lucro tributável projetado, baseado no planejamento de produção e vendas de energia, preços de energia, custos operacionais e planejamento de custos de capital; (ii) cenários macroeconômicos; e (iii) comerciais e tributários.

A Companhia também aplica julgamento contábil crítico na identificação de incertezas sobre posições tributárias sobre o lucro, que podem impactar as demonstrações financeiras. As incertezas sobre tratamento de tributos sobre o lucro representam os riscos de que a autoridade fiscal não aceite um determinado tratamento tributário aplicado pela companhia.

A Companhia estima a probabilidade de aceitação do tratamento fiscal incerto pela autoridade fiscal com base em avaliações técnicas de seus consultores jurídicos, considerando precedentes jurisprudenciais aplicáveis a legislação tributária vigente, que podem ser impactados principalmente por mudanças nas regras fiscais ou decisões judiciais que alterem a análise dos fundamentos da incerteza, de tal modo que podem surgir disputas com as autoridades fiscais em razão da interpretação das leis e regulamentos aplicáveis.

7.2 Benefício fiscal – Mais-Valia e PMIPL

O benefício fiscal da mais-valia incorporada refere-se ao crédito fiscal calculado sobre a mais-valia de aquisição incorporada. Com o objetivo de evitar que a amortização da mais-valia afete de forma negativa o fluxo de dividendos aos acionistas, foi constituída a PMIPL, cujos saldos são como segue:

Mais-valia - incorporado	2.143
Benefício fiscal	**2.143**
Amortização acumulada	(1.840)
Reversão acumulada	1.214
Saldos em 31 de dezembro de 2019	**1.517**
Amortização	(715)
Reversão	472
Saldos em 31 de dezembro de 2020	**1.274**

A amortização da mais-valia, líquida da reversão da provisão e do crédito fiscal correspondente, resulta em efeito nulo no resultado do exercício e, consequentemente, na base de cálculo dos dividendos mínimos obrigatórios. A mais-valia está sendo amortizada mensalmente pelo período remanescente de exploração da concessão/autorização, conforme curvas abaixo:

	2021	2022	2023	2024	2025	Entre 2026 e 2030	Entre 2031 e 2035
Itapebi	209	179	154	132	114	368	118

7.3 Outros tributos

7.3.1 Outros tributos e encargos setoriais a recolher

	2020	2019
Imposto sobre circulação de mercadorias – ICMS	97	96
Programa de integração social – PIS	947	129
Contribuição para o financiamento da seguridade social – COFINS	4.359	598
Impostos e contribuições retidos na fonte	1.299	668
Outros	890	602
Outros tributos a recolher	**7.592**	**2.093**
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D	1.760	7.336
Programa de Eficiência Energética – PEE	7.861	-
Outros	15.466	536
Encargos Setoriais	**25.087**	**7.872**
Total outros tributos e encargos setoriais a recolher	**32.679**	**9.965**
Circulante	7.733	4.815
Não circulante	24.946	5.150

8 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

O Caixa e equivalentes de caixa são operações de alta liquidez, sem restrição de uso, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

	2020	2019
Caixa e depósitos bancários à vista	85	77
Fundos de investimentos	56.575	115.973
	56.660	**116.050**

As carteiras de instrumentos financeiros classificados como caixa e equivalentes de caixa são constituídas visando melhor rentabilidade e o menor nível de risco. A remuneração média dessas carteiras em 31 de dezembro de 2020 é de 99% do CDI.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os fundos de investimentos são substancialmente compostos por aplicações em Letras Financeiras do Tesouro e operações compromissadas com lastros em títulos públicos. Estes instrumentos possuem alta liquidez no mercado secundário e estão sujeitas a um baixo risco de mudança de valor.

9 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES E OUTROS

	2020	2019
Fornecimento de energia	25.997	13.950
Comercialização de energia - CCEE	3.170	523
	29.167	**14.473**

O *aging* do contas a receber de fornecimento de energia elétrica está apresentada como segue:

	2020	2019
	Recebível	Recebível
A vencer	25.997	13.925
Saldos vencidos:	**-**	**25**
90 dias	-	25
	25.997	**13.950**

9.1 Política contábil e julgamentos críticos

a) Política contábil

O Contas a receber são ativos financeiros mensurados ao custo amortizado (nota 18.1) e são reconhecidos quando o recebimento do valor da contraprestação seja incondicional.

b) Estimativas e julgamentos críticos

Para determinar as estimativas relacionados as condições atuais e futuras de inadimplências dos recebíveis, a administração considera imputes macroeconômicos e do setor específico de cada carteira de clientes.

A companhia não possui histórico de inadimplência e a exposição do risco de crédito é residual. Dada à essas características, o nível de constituição das perdas esperadas não é relevante para essa classe de recebíveis considerando inclusive que os contratos atuais da Companhia são 100% com partes relacionadas. Além disso, a CCEE controla o montante de contas a receber e respectivas inadimplências do setor, diminuindo o risco de crédito nessas operações.

10 IMOBILIZADO

As variações do imobilizado, por classe de ativo, estão demonstrados conforme a seguir:

	Centrais de hidroelétricas	Construções e terrenos	Outros	Ativos em construção	Total
Taxa de depreciação a.a.	**2% - 16,67%**	**0% - 4%**	**6,25% 14,29%**	**-**	**-**
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**328.612**	**56.754**	**4.855**	**11.401**	**401.622**
Adições	-	-	-	6.912	6.912
Capitalização de gastos[1]	-	-	-	236	236
Depreciação	(12.602)	(1.613)	(964)	-	(15.179)
Transferências entre classes	1.038	160	412	(1.610)	-
Transferências - Outros ativos	-			(442)	(442)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	**317.048**	**55.301**	**4.303**	**16.497**	**393.149**
Custo	539.722	83.534	7.351	16.497	647.104
Depreciação acumulada	(222.674)	(28.233)	(3.048)	-	(253.955)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	**341.124**	**58.309**	**727**	**9.720**	**409.880**
Adições	-	-	-	7.001	7.001
Capitalização de gastos[1]	-	-	-	217	217
Baixas	-	-	(89)	(76)	(165)
Depreciação	(12.607)	(1.555)	(1.075)	-	(15.237)
Transferência entre classes	95	-	5.292	(5.387)	-
Transferência – Outros ativos	-	-	-	(74)	(74)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**328.612**	**56.754**	**4.855**	**11.401**	**401.622**
Custo	538.817	83.374	6.806	11.401	640.398
Depreciação acumulada	(210.205)	(26.620)	(1.951)	-	(238.776)

(1) Capitalização de gastos com pessoal alocado à operação;

10.1 Política contábil e julgamentos críticos

a) Política contábil

Os ativos imobilizados estão demonstrados pelos custos de aquisição ou custos de construção, que compreendem também os custos diretamente atribuíveis para colocar o ativo em condições de operação (incluindo encargos financeiros), bem como, quando aplicável, a estimativa dos custos com desmontagem do imobilizado e de restauração do local onde o ativo está localizado, deduzido da depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável de ativos - (*impairment*).

Os ativos imobilizados são depreciados pelo método linear, com base na vida útil estimada, a partir da data em que os ativos se encontram disponíveis para serem utilizados no uso pretendido. A exceção são os terrenos que não são depreciados.

b) Estimativas e julgamentos críticos

A Companhia reconhece a depreciação de seus ativos imobilizados com base nas taxas anuais estabelecidas pela Aneel, as quais são praticadas pelas empresas do setor elétrico brasileiro e representam as vidas úteis estimadas dos bens. As vidas úteis dos ativos imobilizados também afetam os testes de recuperação (*impairment*) destes ativos, quando aplicáveis.

11 INTANGÍVEL

As variações do intangível, por natureza, estão demonstrados como segue:

	Concessão	Software	Outros[1]	Ativos em formação	Total
Taxa de amortização a.a.	**2,86%**	**20,00%**	**5,08% -10,00%**	**-**	**-**
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**1.068**	**4.257**	**61.151**	**44**	**66.520**
Adições	-	-	35.102	-	35.101
Amortização	(75)	(1.515)	(4.488)	-	(4.488)
Transferências – outros	-	-	(2.968)	-	(2.968)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	**993**	**2.742**	**88.797**	**44**	**92.576**
Custo	2.626	8.603	103.491	44	114.764
Amortização acumulada	(1.633)	(5.861)	(14.694)	-	(22.188)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	**1.143**	**4.590**	**41.781**	**763**	**48.277**
Adições	-	-	-	22.561	22.561
Amortização	(75)	(1.629)	(2.688)	-	(4.392)
Transferências – intangíveis	-	1.296	22.058	(23.354)	-
Transferências – outros	-	-	-	74	74
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**1.068**	**4.257**	**61.151**	**44**	**66.520**
Custo	2.626	8.604	71.357	44	82.631
Amortização acumulada	(1.559)	(4.346)	(10.206)	-	(16.111)

([1]) Repactuação do risco hidrológico 2015 R$49.299, licença de operação R$19.090, amortização acumulada de R$ 14.694 e repactuação do risco hidrológico 2020 R$ 35.102.

Em 9 de setembro de 2020 foi publicada a Lei nº 14.052 que estabelece novas condições para repactuação do risco hidrológico, assumido pelos titulares das usinas hidrelétricas participantes do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) nos últimos anos. O objetivo é compensar as usinas hidrelétricas por tais riscos, cujos efeitos estão relacionados à antecipação da garantia física dos empreendimentos de geração denominados estruturantes, bem como do atraso na entrada em operação das instalações de transmissão necessárias ao escoamento da geração de energia desses empreendimentos, além da geração térmica fora da ordem de mérito. Essa Lei foi regulamentada pela ANEEL através da Resolução Normativa nº 895 de 1º de dezembro de 2020, que estabeleceu a metodologia de cálculo das compensações a serem pagas aos geradores hidrelétricos participantes do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE), considerando a geração potencial de energia elétrica dos empreendimentos estruturantes, caso não houvesse restrição ao escoamento da energia, e o preço da energia no mercado de curto prazo no momento da restrição.
A compensação aos geradores hidrelétricos ocorrerá por meio da extensão do prazo de concessão das outorgas de geração e deve ser reconhecida contabilmente como intangível em contrapartida à recuperação de custos com energia elétrica.

Com base suas melhores estimativas, a Companhia reconheceu uma adição ao intangível no montante de R$ 35.102, que equivale a uma extensão de 251 dias em seu prazo de concessão, cuja efetivação ocorrerá após homologação da ANEEL. Esse montante representa o valor justo dos valores de ressarcimento que a Companhia tem direito a receber em 31 de dezembro de 2020, utilizando como base os cálculos efetuados pela CCEE e acrescidos de um custo de capital próprio equivalente a 9,63%.

11.1 Política contábil

Os ativos intangíveis estão demonstrados pelos custos de aquisição, deduzido da amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável de ativos - (*impairment*), quando aplicável.

12 FORNECEDORES E CONTAS A PAGAR A EMPREITEIROS

	2020	2019
Energia elétrica	2.748	2.515
Encargos de uso da rede	1.978	1.846
Materiais e serviços	5.668	7.195
Total	**10.394**	**11.556**

Os saldos são classificados como Fornecedores e contas a pagar a empreiteiros no Balanço patrimonial e os fluxos de caixa associados são incluídos nos fluxos de caixa da atividade operacional.

13 EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

13.1 Dívida líquida

A Companhia avalia a dívida líquida com o objetivo de assegurar a continuidade dos seus negócios no longo prazo, sendo capaz de gerar valor aos seus acionistas, através do pagamento de dividendos e ganho de capital. A dívida líquida é composta como segue:

	2020	2019
Empréstimos bancários	132.397	102.711
Mercado de capitais (debêntures)	-	99.815
Empréstimos e financiamentos[1]	**132.397**	**202.526**
(-) Instrumentos financeiros derivativos (nota 13.3)	(42.104)	(3.705)
(-) Caixa e equivalentes de caixa (nota 8)	(56.660)	(116.050)
Dívida líquida	**33.633**	**82.771**

([1]). No balanço patrimonial a Companhia apresenta os empréstimos e financiamentos líquidos dos custos de transação vinculados às dívidas.

13.2 Empréstimos e financiamentos

As dívidas da Companhia são compostas por recursos captados, principalmente, através de empréstimos bancários e mercado de capitais (debêntures), principalmente denominadas em Real brasileiro ("R$") e Dólar norte-americano ("US$"). As dívidas são inicialmente registradas pelo valor justo, que normalmente reflete o valor recebido, líquido dos custos de transação (custos diretos de emissão) e dos eventuais pagamentos. Subsequentemente, as dívidas são reconhecidas pelo: i) custo amortizado; ii) valor justo por meio do resultado ou iii) valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

a) Saldos dos contratos por moeda e modalidade de taxa de juros

	2020	2019
Denominados em R$	**-**	**100.059**
Indexados a taxas flutuantes	-	100.059
Denominados em US$	**132.397**	**102.711**
Indexados a taxas fixas	132.397	102.711
	132.397	**202.770**
(-) Custo de transação	-	(244)
	132.397	**202.526**
Passivo circulante	501	100.224
Passivo não circulante	131.896	102.302

Em 31 de dezembro de 2020, o custo médio da dívida por moeda é o seguinte:

	2020	2019
Custo médio em % CDI[1]	123,20%	96,90%
Custo médio em taxa pré	3,30%	5,70%
Saldo da dívida	132.397	202.526
Instrumentos financeiros derivativos	(42.104)	(3.705)
Dívida total líquida de derivativos	90.293	198.821

([1]) A taxa considera o saldo médio da dívida de 13 meses e o resultado da dívida acumulado e o CDI médio dos últimos 12 meses.

b) Fluxo de pagamento futuros de dívida

Os fluxos de pagamentos futuros da dívida de principal e juros são os seguintes:

	Principal[4]	Juros[4]	Instrumentos financeiros	Total
2020	-	4.806	(2.040)	2.765
2021	-	4.959	790	5.749
2022	-	5.258	2.008	7.266
2023	-	2.742	(50.624)	103.914
2024	151.796	-	-	-
	151.796	**17.765**	**(49.866)**	**119.694**

([4]) O fluxo estimado de pagamentos futuros, incluindo principal e juros, é calculado com base nas curvas de taxas de juros (taxas Pré e Pós) e taxas de câmbio em vigor em 31 de dezembro de 2020 e considerando que todas as amortizações e pagamentos no vencimento dos empréstimos e financiamentos serão efetuados nas datas contratadas. O montante inclui valores estimados de pagamentos futuros de encargos a incorrer (ainda não provisionados) e os, encargos incorridos já reconhecidos nas demonstrações financeiras.

c) Reconciliação da dívida com os fluxos de caixa e outras movimentações

	2020	2019
Saldo inicial do exercício	**202.526**	**289.254**
Efeito no fluxo caixa:		
Captações	-	100.000
Amortizações de principal	(100.000)	(192.000)
Custo de captação	-	(74)
Pagamentos de encargos da dívida	(7.685)	(12.311)
Efeito não caixa:		
Encargos incorridos	7.511	11.310
Variação cambial	30.045	8.333
Marcação a valor justo	-	(1.986)
Saldo final do exercício	**132.397**	**202.526**

d) Condições restritivas financeiras (C*ovenants*)

Alguns contratos de dívida da Companhia contêm cláusulas de covenants. Os principais covenants da Companhia obrigam a manter certos índices, como a dívida sobre o EBITDA (LAJIDA – Lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização) e EBITDA sobre resultado Financeiro. Os principais parâmetros estão listados abaixo:

Consolidado da controladora Neoenergia:

• Endividamento líquido dividido pelo EBITDA, menor ou igual a 4;

e) Política contábil

Os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos e são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado (exceto em determinadas circunstâncias, que incluem determinados passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado) e atualizados pelos métodos de juros efetivos e encargos. Qualquer diferença entre o valor captado (líquido dos custos da transação) e o valor de liquidação, é reconhecida no resultado durante o período em que os instrumentos estejam em andamento, utilizando o método de taxa efetiva de juros. As taxas pagas na captação do empréstimo são reconhecidas como custos da transação.

13.3 Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia está exposta a uma série de riscos decorrentes de suas operações, incluindo riscos relacionados às taxas cambiais, taxas de juros e índices de preços. Como parte de sua estratégia de gestão de risco a Companhia utiliza *swaps*, com o objetivo de proteção econômica e financeira. As considerações gerais da estratégia de gestão de risco estão expostas na nota 18.

a) Ativo (passivo) dos derivativos no balanço patrimonial

	2020	2019
Contratados para proteção de dívidas:		
Swap de moeda – US$ vs R$	42.104	3.705
Exposição líquida	42.104	3.705
Ativo circulante	326	-
Ativo não circulante	41.778	3.852
Passivo circulante	-	147

A Companhia possui instrumentos financeiros derivativos contratados para fins de proteção, designados para contabilidade de *hedge (“hedge accounting”),* conforme demonstrado abaixo:

	2020	2019
Derivativos designados para contabilidade de *hedge* - fluxo de caixa		
Contratados para proteção de dívidas	42.104	3.705
	42.104	**3.705**

b) Reconciliação dos derivativos com os fluxos de caixa e outras movimentações

	2020	2019
	Proteção de dívidas	Proteção de dívidas
Saldo inicial	**3.705**	**31.804**
Ganho reconhecido no resultado	31.950	5.703
Liquidação financeira entradas (saídas)	(1.882)	(35.352)
Ganho reconhecido no resultado abrangente	8.331	1.550
Saldo final	**42.104**	**3.705**
Ganho reconhecido no resultado		
Resultado financeiro, líquido	31.950	5.703

c) Política contábil e julgamentos críticos

a) Política contábil

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos como ativos ou passivos no balanço patrimonial e mensurados a valor justo. Mudanças no valor justo dos derivativos são registradas no resultado, exceto se forem designados como *hedge accounting* e derivativos utilizados para compra/venda de participação de acionistas não controladores. As transações de derivativos que não são qualificados como *hedge accounting* são classificados e apresentados como hedge econômico, já que a Companhia utiliza instrumentos derivativos na gestão dos seus riscos financeiros como uma forma de mitigar esses riscos.
A Companhia documenta no início da operação de *hedge accounting*, a relação entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos por hedge, com o objetivo da gestão de risco e a estratégia para a realização de operações de hedge. A Companhia documenta sua avaliação, tanto no início quanto de forma contínua, de que os derivativos usados nas operações de hedge são altamente eficazes.

As variações no valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de fluxo de caixa têm seu componente eficaz reconhecido no patrimônio líquido e o componente ineficaz registrado no resultado do exercício. Os valores registrados no patrimônio líquido somente são transferidos para resultado do exercício em conta apropriada (custo, despesa operacional ou despesa financeira), quando o item protegido for efetivamente realizado. Os custos do instrumento de *hedge* são reconhecidos dentro do patrimônio líquido.

b) Estimativas e julgamentos críticos

O valor justo de instrumentos financeiros derivativos não negociados em mercado ativo é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. A Companhia usa seu julgamento para escolher os diversos métodos. Premissas são baseadas nas condições de mercado existentes na data do balanço.

As premissas de avaliação dos derivativos e análise do impacto caso os resultados reais sejam diferentes da estimativa da Administração está apresentada na nota 18.

14 USO DO BEM PÚBLICO (UBP)

Em 28 de maio de 1999, a Companhia celebrou o contrato de concessão de geração, com o intuito de regular a exploração do potencial de energia hidráulica localizado no Município de Itapebi, Estado da Bahia.

Como retribuição pela outorga da concessão, a Companhia pagará à União, ao longo do prazo de vigência de 35 anos e enquanto estiver na exploração do aproveitamento hidrelétrico, parcelas mensais equivalentes a 1/12 (um doze avos) do pagamento anual de R$ 477, do 6º ao 35º ano de concessão.

O ativo intangível vem sendo amortizado de forma linear ao longo da vida útil econômica da concessão, enquanto o passivo atualizado ao valor presente, acrescido da taxa de desconto de 18,66% mais IGP-M. A seguir apresentamos a mutação dos saldos:

A seguir apresentamos a mutação dos saldos:

Saldo em 01 de janeiro de 2019	**16.342**
Atualização monetária	2.925
Pagamentos	(2.269)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**16.998**
Atualização monetária	6.076
Pagamentos	(2.442)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	**20.632**
Circulante	2.521
Não circulante	18.111

15 PROVISÕES E DEPÓSITOS JUDICIAIS

	2020	2019
Provisões para processos judiciais (nota 15.1.a)	7.997	8.020
Provisão para obrigações ambientais (nota 15.2)	44.166	48.767
Passivo não circulante	**52.163**	**56.787**

15.1 Provisões para processos judiciais, passivos contingentes e depósitos judiciais

a) Provisão para processos judiciais

A Companhia é parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cíveis e fiscais, decorrentes do curso normal de suas atividades.

Na constituição das provisões a Companhia considera a opinião dos assessores jurídicos quanto à possibilidade de êxito nas diversas demandas judiciais, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento dos tribunais sempre que a perda for avaliada como provável.

O passivo em discussão judicial é mantido até o desfecho da ação, representado por decisões judiciais, sobre as quais não caibam mais recursos, ou a sua prescrição.
Os processos judiciais provisionados estão apresentados a seguir:

	Provisões cíveis	Provisões trabalhista	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**912**	**7.108**	**8.020**
Adições e reversões, líquidos	-	(251)	(251)
Atualizações monetárias	112	116	228
Saldo em 31 de dezembro de 2020	**1.024**	**6.973**	**7.997**
Saldo em 31 de dezembro de 2018	**823**	**5.975**	**6.798**
Adições e reversões, líquidos	-	149	149
Atualizações monetárias	89	984	1.073
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**912**	**7.108**	**8.020**

b) Passivos contingentes

Os passivos contingentes correspondem a processos judiciais não provisionados, uma vez que constituem obrigações presentes cuja saída de recursos não é provável ou para os quais não seja possível fazer uma estimativa suficientemente confiável do valor da obrigação, baseado nos pareceres jurídicos. Os passivos contingentes são apresentados a seguir:

	2020	2019
Processos cíveis	191.786	169.617
Processos trabalhistas	4.368	4.000
Processos fiscais	15.419	15.136
	211.573	**188.753**

Cíveis

A Companhia está no polo passivo de diversas ações cíveis referente a ações indenizatórias movidas por moradores de Salto da Divisa que alegam danos em seus imóveis após implantação da UHE Itapebi, com um total estimado de R$ 191.786 em 31 de dezembro de 2020 (R$ 169.617 em 31 de dezembro de 2019), com expectativa de perda possível.

Os valores foram atualizados monetariamente pela variação do INPC acrescidos de juros de 1% a.m.

Trabalhistas

Referem-se a ações movidas por empregados e ex-empregados, envolvendo a cobrança de horas-extras, adicional de periculosidade, equiparação/reenquadramento salarial, discussão sobre plano de cargos e salários entre outras, e também, ações movidas por ex-empregados de seus empreiteiros (responsabilidade subsidiária e/ou solidária) envolvendo cobrança de parcelas indenizatórias e outras. Além dos valores provisionados, a Companhia possui um total estimado de R$ 4.368 em 31 de dezembro de 2020 (R$ 4.000 em 31 de dezembro de 2019) em processos trabalhistas com expectativa de perda possível.

Os valores foram atualizados monetariamente pela variação da Taxa Referencial (TR), índice de atualização de processos trabalhistas divulgado pelo Conselho Superior da Justiça do Trabalho, acrescidos de juros de 1% a.m.

Fiscais

A Companhia possui um total estimado em R$ 15.419 em 31 de dezembro de 2020 (R$ 15.136 em 31 de dezembro de 2019) em ações tributárias de naturezas diversas com expectativa de perda possível. Neste montante destacamos: (i) falta de retenção do IRRF incidente sobre o pagamento de juros sobre capital próprio no montante de R$ 15.177 (R$14.900 em 31 de dezembro de 2019).

c) Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais são apresentados de acordo com a natureza das correspondentes causas e estão correlacionados a processos provisionados e não provisionados.

	2020	2019
Processos cíveis	1.717	1.629
Processos trabalhistas	4.218	4.213
	5.935	**5.842**

d) Política contábil e julgamentos críticos

(i) Política contábil

As provisões são reconhecidas quando: (i) a companhia tem uma obrigação presente como resultado de evento passado; (ii) é provável que uma saída de recursos que incorporam benefícios econômicos será necessária para liquidar a obrigação, e (iii) o valor da obrigação possa ser estimado de forma confiável.
Os ativos e passivos contingentes não são reconhecidos. Passivos contingentes são objeto de divulgação em notas explicativas quando a probabilidade de saída de recursos for possível, inclusive aqueles cujos valores não possam ser estimados. Já os ativos contingentes são objeto de divulgação em notas explicativas quando a entrada de benefícios econômicos for tida como provável.

(ii) Estimativas e julgamentos críticos

Os processos judiciais são contingentes por natureza, ou seja, serão resolvidos quando um ou mais eventos futuros ocorrerem ou deixarem de ocorrer. A ocorrência ou não de tais eventos não depende da atuação da Companhia e incertezas no ambiente legal envolve o exercício de estimativas e julgamentos significativos da Administração quanto aos potenciais resultados dos eventos futuros

15.2 Provisões ambientais

As provisões ambientais referem-se ao acordo firmado em 21 de novembro de 2002 entre a Companhia, o autor da ação popular impetrada em setembro de 2002, e o instituto brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais – IBAMA, visando definir a compensação adicional de impacto socioambientais decorrentes da implantação do empreendimento da Usina hidrelétrica Itapebi.

As provisões ambientais constituídas estão compostas como segue:

	Ref.	Provisões Ambientais
Saldos em 01 de janeiro de 2019		**27.919**
Constituição	(a)	22.058
Baixa/Reversão		(709)
Pagamentos/Indenizações		(2.399)
Atualização		1.898
Saldos em 31 de dezembro de 2019		**48.767**
Baixa/Reversão		(6.591)
Pagamentos/Indenizações		(310)
Atualização		2.302
Saldos em 31 de dezembro de 2020		**44.166**

a) Em 2019, visando cumprir as condicionantes da 1ª Renovação Licença de Operação da Usina Hidroelétrica Itapebi, foi constituída nova provisão para gastos ambientais no montante de R$ 22.058. Em 2020, houve uma baixa R$ 2.968, totalizando o novo valor da licença em R$ 19.090.

16 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

16.1 Capital social

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, o capital social é de R$ 202.525, correspondente a 202.524.938 ações ordinárias escrituradas, totalmente integralizadas e sem valor nominal.

			Acionistas
	ON	ON %	R$
Neoenergia S.A.	85.061	42%	85.081
Termopernambuco S.A	117.464	58%	117.464
Total de ações em circulação	**202.525**	**100,00%**	**202.525**

16.2 Lucro por ação e remuneração aos acionistas

a) Lucro por ação

Os valores do lucro básico e diluído por ações estão apresentados a seguir:

	Atribuído aos acionistas da Itapebi S/A	
	2020	2019
Lucro líquido do exercício	79.477	51.706
Média ponderada de ações em poder dos acionistas	202.525	202.525
Lucro do exercício/ Total de ações	**0,39**	**0,26**

b) Remuneração aos acionistas

O Estatuto Social da Companhia determina a remuneração mínima de 25% do lucro líquido, após os ajustes de acordo com as prescrições legais do Brasil. A remuneração aos acionistas se dá sob a forma de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio (‘JCP’), baseado nos limites definidos em lei e no estatuto social da Companhia.

A proposta de remuneração aos acionistas da Itapebi Geração de Energia S/A foi calculada da seguinte forma:

	2020
Lucro líquido do exercício	**79.477**
Lucro líquido a distribuir	**79.477**
Remuneração	
Mínima obrigatória	22.000
Remuneração adicional	57.477
	79.477
Natureza da remuneração	
Dividendo	65.271
JCP	14.206
	79.477
Remuneração total por ação	0,39

Os valores pagos aos acionistas da Itapebi Geração de Energia S/A, por natureza de remuneração, estão apresentados como:

			Valor por ação (R$)
Deliberação	Natureza de remuneração	Valor deliberado	ON
2020			
AGO de 17 de abril de 2020	Dividendos	33.683	0,1663152697
RCA de 22 de junho de 2020	JSCP	7.518	0,0371213430
RCA de 11 de dezembro de 2020	JSCP	6.688	0,0330230835
		47.889	
2019			
AGO de 15 de abril de 2019	Dividendos	27.600	0,1362797740
RCA de 18 de junho de 2019	JSCP	9.800	0,0483891026
RCA de 05 de dezembro de 2019	JSCP	8.223	0,0431040502
		45.623	

A remuneração a pagar aos acionistas está apresenta como segue:

	2020	2019
Saldo em 01 de janeiro	**6.990**	**126.130**
Dividendos e juros sobre o capital próprio:		
Dividendos declarados	41.477	27.600
Juros sobre capital próprio declarados	14.206	18.023
Imposto de renda retido na fonte – IRRF	(2.131)	(2.703)
Dividendos pagos no exercício	(33.683)	(124.434)
Juros sobre capital próprio pagos no exercício	(13.380)	(37.626)
Saldo em 31 de dezembro	**13.479**	**6.990**

16.3 Outros resultados abrangentes

A Companhia reconhece em outros resultados abrangentes os ganhos (perdas), líquidos dos tributos, de: (i) valor justo de instrumentos financeiros utilizados em uma estratégia de *hedge accounting* de fluxo de caixa;

16.4 Reserva de capital

16.4.1 Reserva especial de ágio

Essa reserva representa a formação da reserva especial do ágio como resultado da reestruturação societária da Companhia, que gerou o reconhecimento do crédito fiscal diretamente no patrimônio líquido, vide Nota 7.

16.5 Reservas de lucros

16.5.1 Reserva legal

A reserva legal é calculada com base em 5% de seu lucro líquido conforme previsto na legislação em vigor, limitada a 20% do capital social. A reserva só pode ser utilizada para absorver prejuízos ou para aumento de capital.

16.5.2 Reserva de retenção de lucros

Possui como finalidade assegurar a manutenção e o desenvolvimento para as atividades principais que compõem o objeto social da Companhia, em montante não superior a 50% do lucro líquido anual distribuível até o limite máximo do capital social ou proposta de orçamento de capital da Companhia.

16.5.3 Incentivo fiscal imposto de renda – SUDENE

A legislação do imposto de renda possibilita que empresas situadas na região Nordeste, e que atuam no setor de infraestrutura, reduzam o valor do imposto de renda devido para fins de investimentos em projetos de ampliação da sua capacidade instalada.

16.6 Política Contábil

O Capital social representa valores recebidos dos acionistas e, também, aqueles gerados pela Companhia que foram formalmente incorporados através de reservas de capital e reservas de lucros. O capital social está representado por ações ordinárias. As ações ordinárias são classificadas como instrumentos de patrimônio por não exporem a Companhia à obrigação de entregar caixa ou outros instrumentos financeiros e deixarem os detentores desses instrumentos (acionistas) expostos às variabilidades dos resultados e fluxos de caixa gerados pela Companhia.

A remuneração aos acionistas é reconhecida como passivo nas demonstrações financeiras da Companhia, com base no estatuto social. Qualquer valor acima da remuneração mínima obrigatória aprovada no estatuto social, somente será reconhecido no passivo circulante na data em que for aprovado pelos acionistas.

Os incentivos fiscais são reconhecidos quando há razoável certeza de que o benefício será recebido e que todas as condições estabelecidas e relacionadas à subvenção serão cumpridas pela Companhia. Os valores reconhecidos no resultado são destinados à reserva de incentivos e só serão utilizados para eventual absorção de prejuízo ou aumento de capital

social, não sendo passível sua distribuição na forma de remuneração aos acionistas.

17 PARTES RELACIONADAS

As partes relacionadas da Companhia são acionistas e suas empresas ligadas e o pessoal-chave da administração da Companhia.

As principais transações comerciais com as subsidiárias da Neoenergia reconhecidas como contas a receber e/ou contas a pagar e respectivas receitas e/ou custos/despesas estão relacionadas aos: (i) contratos de compra e venda de energia elétrica, contratos de uso do sistema de transmissão de energia; (ii) prestação serviços de operação e manutenção; (iii) contratos de serviços administrativos; (iv) compartilhamento de mão de obra.

O Despacho Aneel de 29 de julho de 2020 aprovou à celebração de contrato de compartilhamento de recursos humanos e infraestrutura para as empresas do Grupo NEOENERGIA, com vigência a partir de 07 de agosto de 2020.

Como resultado do compartilhamento de recursos humanos, a Companhia reconheceu uma redução do custo incremental de R$ 8.828.

As informações sobre transações com partes relacionadas e os efeitos nas demonstrações financeiras são apresentados abaixo:

17.1 Saldo em aberto com partes relacionadas

	2020			2019		
	Subsidiárias da Neoenergia	Acionistas	Total	Subsidiárias da Neoenergia	Acionistas	Total
Ativo						
Contas a receber (a)	25.997	-	25.997	13.925	-	13.925
Outros ativos (i)/(g)	1.840	1.099	2.939	-	1.080	1.080
	27.837	**1.099**	**28.936**	**13.925**	**1.080**	**15.005**
Passivo						
Fornecedores e contas a pagar (b)/ (c)/(e)	410	-	410	2.934	-	2.934
Dividendos a pagar (f)	-	13.479	13.479	-	6.990	6.990
Outros passivos (i)/ (d)	29	543	572	-	613	613
	439	**14.022**	**14.461**	**2.934**	**7.603**	**10.537**

17.2 Transações com partes relacionadas

	2020			2019		
	Subsidiárias da Neoenergia	Acionistas	Total	Subsidiárias da Neoenergia	Acionistas	Total
Resultado do exercício						
Receita operacional (a)	249.302		249.302	243.025	-	243.025
Custos dos serviços (b)/(c)/(e)/	(7.419)		(7.419)	(31.158)	-	(31.158)
Despesas gerais e administrativas (i)/(d)	8.176	(503)	7.673	-	(1.183)	(1.183)
Resultado financeiro líquido (g)/(h)	-	(2.070)	(2.070)	3.583	(2.802)	781
	250.059	**(2.573)**	**247.486**	**215.450**	**(3.985)**	**211.465**

17.3 Principais transações com partes relacionadas

As principais transações com partes relacionadas nos itens 17.1 e 17.2 referem-se a:

a) NC Energia - Contrato de compra e venda de energia elétrica, corrigido pela variação do IGP-M, juros de 1% a.a. e multa de 2%.

b) Refere-se ao consumo próprio de energia com a distribuidora Coelba.

c) Neoenergia O& M - Refere-se ao serviço de Operação e Manutenção da UHE Itapebi vigente até 2021, com preços reajustados anualmente pelo IPCA.

d) Refere-se ao aluguel com a Neoenergia S.A, vigente até 2020 corrigido anualmente pela variação do IGPM.

e) Uso de rede – Contrato de uso de rede de transmissão com a Afluente Transmissão, SE Narandiba, Potiguar Sul em vigor até a extinção da concessão/autorização.

f) Refere-se a dividendos e JSCP deliberados.

g) Cobrança de fee pelos avais dados pela Neoenergia em garantia de operações financeiras das empresas do Grupo. A cobrança incide sobre o saldo devedor da dívida que possui como garantia um aval da Neoenergia e tem vigência até perdurarem as obrigações de fiança dos contratos de financiamento.

h) Refere-se ao contrato de mútuo firmado com a Geração Céu Azul liquidado em 2019.

i) Projeto de Compartilhamento de pessoal aprovado pela Aneel entre as empresas do grupo Neoenergia.

18 CLASSIFICAÇÃO E ESTIMATIVA DE VALOR JUSTO DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

18.1 Classificação e mensuração dos instrumentos financeiros

A Companhia classifica os instrumentos financeiros de acordo com o seu modelo de negócio e finalidade para qual foram adquiridos. Os instrumentos financeiros estão classificados e mensurados como segue:

	2020			2019		
	CA	VJORA	VJR	CA	VJORA	VJR
Ativos financeiros						
Caixa e equivalentes de caixa	85	-	56.575	77	-	115.973
Contas a receber de clientes	29.167	-	-	14.473	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	42.104	-	-	3.852	-
	29.252	**42.104**	**56.575**	**14.550**	**3.852**	**115.973**
Passivos financeiros						
Fornecedores	10.394	-	-	11.556	-	-
Empréstimos e financiamentos	132.397	-	-	202.526	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	147	-
Passivo de arrendamento	5	-	-	606	-	-
Uso do bem público	20.632	-	-	16.998	-	-
	163.428	-	-	**231.686**	**147**	**-**

CA – Custo amortizado
VJORA – Valor justo por meio dos outros resultados abrangentes
VJR – Valor justo por meio do resultado

18.2 Estimativa do valor justo

Para mensuração e determinação do valor justo, a Companhia utiliza vários métodos incluindo abordagens de mercado, de resultado ou de custo, de forma a estimar o valor que os participantes do mercado utilizariam para precificar o ativo ou passivo. Os ativos e passivos financeiros registrados a valor justo são classificados e divulgados de acordo com os níveis a seguir:

Nível 1 – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos, líquidos e visíveis para ativos e passivos idênticos que estão acessíveis na data de mensuração;
Nível 2 – Preços cotados (podendo ser ajustados ou não) para ativos ou passivos similares em mercados ativos; e
Nível 3 – Ativos e passivos cujos preços não existem ou que esses preços ou técnicas de avaliação são amparados por um mercado pequeno ou inexistente, não observável ou ilíquido.

A análise do impacto caso os resultados reais sejam diferentes da estimativa da Administração está apresentada na nota 19.2(g), (análise de sensibilidade).

a) Instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo ("VJR" ou "VJORA")

O nível de mensuração dos ativos e passivos financeiros reconhecidos pelo valor justo, está demonstrado como segue:

	2020		2019	
	Nível 2	Total	Nível 2	Total
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	56.575	56.575	115.973	115.973
Instrumentos financeiros	42.104	42.104	3.852	3.852
	98.679	98.679	119.825	119.825
Passivos financeiros				
Instrumentos financeiros	-	-	147	147
	-	-	147	147

Não houve transferência de instrumentos financeiros entre os níveis de mensuração de valor justo.

b) Instrumentos financeiros reconhecidos pelo custo amortizado ("CA")

Os instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado que em virtude ciclo de longo prazo para realização, podem possuir o valor justo diferente do saldo contábil. Abaixo demonstramos o valor justo dos ativos e passivos financeiros reconhecidos a custo amortizado.

	2020		2019	
	Saldo contábil	Estimativa de valor justo - Nível 2	Saldo contábil	Estimativa de valor justo - Nível 2
Empréstimos e financiamentos	132.397	136.832	202.526	202.526

Devido ao ciclo de curto prazo, pressupõe-se que o valor justo dos saldos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valor mobiliários, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e ativos e passivos financeiros setoriais se aproximam de seu valor contábil.

c) Política contábil

A Companhia classifica seus ativos e passivos financeiros que são reconhecidos inicialmente a valor justo e subsequentemente mensurados, de acordo com as seguintes categorias:

(i) Ativos financeiros
Ativos financeiros são geralmente classificados como mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou ao valor justo por meio do resultado com base tanto: no modelo de negócios da entidade para a gestão dos ativos financeiros; quanto nas características de fluxo de caixa contratual do ativo financeiro, conforme segue:

- Custo amortizado: ativo financeiro cujo fluxo de caixa contratual resulta somente do pagamento de principal e juros sobre o principal em datas específicas e, cujo modelo de negócios objetiva manter o ativo com o fim de receber seus fluxos de caixa contratuais;
- Valor justo por meio de outros resultados abrangentes: ativo financeiro (instrumento financeiro de dívida) cujo fluxo de caixa contratual resulta somente do recebimento de

principal e juros sobre o principal em datas específicas e, cujo modelo de negócios objetiva tanto o recebimento dos fluxos de caixa contratuais do ativo quanto sua venda; e

- Valor justo por meio do resultado: todos os demais ativos financeiros. Esta categoria geralmente inclui instrumentos financeiros derivativos.

(ii) Passivo financeiro

Os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos e são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado (exceto em determinadas circunstâncias, que incluem determinados passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado) e atualizados pelos métodos de juros efetivos e encargos. Qualquer diferença entre o valor captado (líquido dos custos da transação) e o valor de liquidação, é reconhecida no resultado durante o período em que os instrumentos estejam em andamento, utilizando o método de taxa efetiva de juros. As taxas pagas na captação do empréstimo são reconhecidas como custos da transação.

d) Métodos e técnicas de avaliação

(i) Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos alocados no nível 2 são baseados na abordagem de resultado e o valor justo, tanto da dívida indexada por taxa fixa quanto por taxa flutuante, é determinado a partir do fluxo de caixa descontado utilizando os valores futuros da taxa CDI e da curva dos títulos da Companhia.

(ii) Instrumentos financeiros derivativos

A estimativa de valor justo dos instrumentos derivativos está calculada por meio da utilização do desconto dos fluxos de caixa futuros das curvas do cupom cambial para a ponta ativa e do DI futuro para a ponta passiva, divulgadas pela B3.

e) Gestão de riscos financeiros e operacionais

As políticas de Riscos Financeiros e Operacionais da Companhia foram atualizadas em relação às políticas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020, conforme processo de revisão previsto.

Na Política de Riscos Financeiros, além de demais diretrizes abordadas, estão definidas as diretrizes para proteção do risco cambial, risco de taxa de juros e de utilização de instrumentos derivativos, estabelecendo níveis adequados de risco. A Política de Riscos Operacionais em Transações de Mercado estabelece o controle e gestão dos riscos nas transações de longo e curto prazo de gestão de energia e tesouraria.

f) Informações complementares sobre os instrumentos derivativos

Em 31 de dezembro de 2020 não havia valor de margem depositado referente a posições com derivativos. As posições da carteira de derivativos descrita neste documento não tiveram custo inicial associado.

A Companhia possui instrumentos derivativos com objetivo de proteção econômica e financeira contra risco cambial. O principal instrumento utilizado é swaps.
Todas as operações de derivativos dos programas de hedge estão detalhadas no quadro a seguir, que inclui, por contrato de derivativo, informações sobre tipo de instrumento, valor de referência (nominal), vencimento, valor justo incluindo risco de crédito e valores

pagos/recebidos ou provisionados no exercício.

Com o objetivo de determinar a relação econômica entre o item protegido e o instrumento de *hedge*, a Companhia adota metodologia de teste de efetividade prospectivo através dos termos críticos do objeto e dos derivativos contratados com o intuito de concluir se há a expectativa de que mudanças nos fluxos de caixa do item objeto de hedge e do instrumento de hedge possam ser compensados mutuamente.

Programa de *hedge* dos empréstimos e financiamentos em Dólar

Com o objetivo de proteção econômica e financeira, a Companhia contrata operações de swap para converter para R$ as dívidas e empréstimos denominados em US$. Nestes swaps, a Companhia assume posição passiva em R$ atrelado ao CDI e posição ativa em US$ atrelado a taxas fixas ou flutuantes (Libor).

Os programas abaixo são classificados de acordo com os critérios contábeis de *hedge* mensurados a fluxo de caixa:

Swap US$ pré vs R$ pós	Valor de referência		Vencimento (Ano)	Valor justo		Efeito acumulado Valor a receber/recebido ou a pagar/pago
	2020	2019		2020	2019	2020
Ativo	US$ 25.494	US$ 24.826	2024	143.988	106.691	37.297
Passivo	R$ 100.263	R$ 100.624		(101.884)	(102.986)	1.102
Exposição Líquida				**42.104**	**3.705**	**38.399**

g) Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade estima o valor potencial dos instrumentos em cenários hipotéticos de stress dos principais fatores de risco de mercado que impactam cada uma das posições, mantendo-se todas as outras variáveis constantes.
- Cenário Provável: Foram projetados os encargos e rendimentos para o exercício seguinte, considerando os saldos, as taxas de câmbio e/ou taxas de juros vigentes no mercado em 31/12/2020.

- Cenário II: Estimativa do valor justo considerando uma deterioração de 25% nas variáveis de risco associadas.

- Cenário III: Estimativa do valor justo considerando uma deterioração de 50% nas variáveis de risco associadas.

Para a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos o Companhia entende que há necessidade de considerar os passivos objetos de proteção, com exposição à flutuação das taxas de câmbio ou índice de preços e que se encontram registrados no balanço patrimonial.

Como 100% das dívidas em moeda estrangeira estão protegidas por swaps, o risco de variação da taxa de câmbio do dólar é irrelevante, conforme demonstrado no quadro a seguir:

Operação	Moeda	Risco	Cotação	Exposição (Saldo/Nocional)	Impacto Cenário (II)	Impacto Cenário (III)
Dívida em Dólar	Dólar	Alta do dólar	5,1967	(132.412)	(33.103)	(66.206)
Swap Ponta Ativa em Dólar				143.988	35.997	71.994
Exposição líquida				**11.576**	**2.894**	**5.788**

A tabela abaixo demonstra a perda (ganho) devido a variação das taxas de juros que poderá ser reconhecida no resultado do Grupo no exercício seguinte, caso ocorra um dos cenários apresentados abaixo:

Operação	Indexador	Risco	Taxa no exercício	Exposição (Saldo/ Nocional)	Cenário Provável	Impacto Cenário (II)	Impacto Cenário (III)
ATIVOS FINANCEIROS							
Aplicações financeiras em CDI	CDI	Queda do CDI	1,90%	56.575	1.075	(269)	(537)
PASSIVOS FINANCEIROS							
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures							
Swaps Dólar x CDI (Ponta Passiva)	CDI	Alta do CDI	1,90%	(101.884)	(2.129)	(532)	(1.065)

MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Rodolfo Fernandes da Rocha
Presidente

Titulares
Fabiano Uchoas Ribeiro
Mariane Carvalho Medeiros

DIRETORIA EXECUTIVA

Marcelo José Cavalcanti Lopes
Diretor Presidente

Leonardo Pimenta Gadelha
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Bruno Cavalcanti Coelho
Diretor de Gestão de Pessoas

Eduardo Capelastegui Saiz
Diretor de Planejamento e Controle

José Eduardo Pinheiro Santos Tanure
Diretor de Regulação

CONTADORA
Rachel Alves Pascale
CRC-RJ-Nº 115915/O-3

Luciana Maximino Maia
Superintendente de Contabilidade