



NEOENERGIA

Demonstrações Financeiras

31 de Dezembro de 2019

Itapebi Geração de
Energia S.A.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | <u>Notas</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3 | 116.050 | 133.067 |
| Contas a receber de clientes | 4 | 14.473 | 38.676 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 5 | 7.377 | 9.717 |
| Outros tributos a recuperar | 5 | 607 | 964 |
| Contas a receber de operações de mútuo | 9 | - | 111.670 |
| Outros ativos circulantes | | <u>2.112</u> | <u>2.923</u> |
| Total do circulante | | <u>140.619</u> | <u>297.017</u> |
| Não circulante | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 11 | 3.852 | 32.449 |
| Outros tributos a recuperar | 5 | - | 1.106 |
| Impostos e contribuições sociais diferidos | 6 | 11.781 | 12.980 |
| Depósitos judiciais | 15 | 5.842 | 5.430 |
| Direito de uso | | 609 | - |
| Imobilizado | 7 | 401.622 | 409.880 |
| Intangível | 8 | <u>66.520</u> | <u>48.277</u> |
| Total do não circulante | | <u>490.226</u> | <u>510.122</u> |
| Ativo total | | <u>630.845</u> | <u>807.139</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | <u>Notas</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Passivo | | | |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 10 | 11.556 | 9.578 |
| Empréstimos e financiamentos | 11 | 409 | 1.548 |
| Debêntures | 11 | 99.815 | 74 |
| Passivo de arrendamento | | 606 | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | 11 | 147 | 645 |
| Salários e encargos a pagar | | 6.076 | 4.964 |
| Encargos setoriais | 13 | 2.722 | 2.697 |
| Outros tributos a recolher | 14 | 2.093 | 4.394 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 16 | 6.990 | 126.130 |
| Concessão do serviço público (Uso do Bem Público) | 12 | 2.363 | 2.175 |
| Outros passivos circulantes | | 1.567 | 1.005 |
| Total do circulante | | 134.344 | 153.210 |
| Não circulante | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 11 | 102.302 | 187.992 |
| Debêntures | 11 | - | 99.639 |
| Encargos setoriais | 13 | 5.150 | 6.757 |
| Provisões | 15 | 56.787 | 34.717 |
| Concessão do serviço público (Uso do Bem Público) | 12 | 14.635 | 14.167 |
| Outros passivos não circulantes | | 156 | 292 |
| Total do não circulante | | 179.030 | 343.564 |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 16 | 202.525 | 202.525 |
| Reservas de capital | | 55.174 | 55.174 |
| Reservas de lucros | | 58.749 | 52.666 |
| Outros resultados abrangentes | | 1.023 | - |
| Total do patrimônio líquido | | 317.471 | 310.365 |
| Passivo e patrimônio líquido total | | 630.845 | 807.139 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

| | <u>Notas</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| Receita líquida | 17 | 217.532 | 320.772 |
| Custo dos serviços | | (84.340) | (190.237) |
| Custo com energia elétrica | 18 | (54.890) | (139.037) |
| Custo de operação | 19 | (29.450) | (51.200) |
| Lucro bruto | | 133.192 | 130.535 |
| Outras Receitas/(Despesas gerais) e administrativas | 19 | (50.183) | (49.769) |
| Lucro operacional | | 83.009 | 80.766 |
| Receitas financeiras | 20 | 71.660 | 182.999 |
| Despesas financeiras | 20 | (85.697) | (202.531) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | 68.972 | 61.234 |
| Imposto de renda e contribuição social | | (17.266) | (14.633) |
| Corrente | 6 | (16.594) | (23.130) |
| Diferido | 6 | (672) | 8.497 |
| Lucro líquido do exercício | | 51.706 | 46.600 |
| Lucro básico e diluído por ação do capital – R\$: | | | |
| Ordinária | | 0,26 | 0,23 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO ABRANGENTE

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Lucro líquido do exercício | 51.706 | 46.600 |
| Outros resultados abrangentes | | |
| Itens que serão reclassificados para o resultado: | | |
| <i>Hedge</i> de fluxo de caixa - MTM | 1.550 | - |
| Tributos diferidos sobre resultados abrangentes | (527) | - |
| Resultado abrangente | <u><u>52.729</u></u> | <u><u>46.600</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | Reservas de capital | | | Reservas de lucros | | | Lucros acumulados | Outros resultados abrangentes | Total do Patrimônio Líquido |
|----------------------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| | Capital social | Reserva especial do ágio | Reserva de incentivo fiscal | Reserva legal | Reserva de retenção de lucros | Proposta de distribuição de dividendos adicional | | | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2018 | 202.525 | 18.182 | 36.992 | 7.667 | 17.399 | 4.544 | - | - | 287.309 |
| Aprovação de dividendos adicionais propostos | - | - | - | - | - | (4.544) | - | - | (4.544) |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | 46.600 | - | 46.600 |
| Destinação: | | | | | | | | | |
| Juros sobre capital próprio | - | - | - | - | - | - | (19.000) | - | (19.000) |
| Dividendos propostos | - | - | - | - | - | 27.600 | (27.600) | - | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 202.525 | 18.182 | 36.992 | 7.667 | 17.399 | 27.600 | - | - | 310.365 |
| Aprovação de dividendos adicionais propostos | - | - | - | - | - | (27.600) | - | - | (27.600) |
| Outros resultados abrangentes (nota 16) | - | - | - | - | - | - | - | 1.023 | 1.023 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | 51.706 | - | 51.706 |
| Destinação: | | | | | | | | | |
| Juros sobre capital próprio | - | - | - | - | - | - | (18.023) | - | (18.023) |
| Dividendos propostos | - | - | - | - | - | 33.683 | (33.683) | - | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 202.525 | 18.182 | 36.992 | 7.667 | 17.399 | 33.683 | - | 1.023 | 317.471 |

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 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL | | |
| Lucro líquido do exercício | 51.706 | 46.600 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR O LUCRO AO CAIXA ORIUNDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | 49.255 | 62.100 |
| Depreciação e amortização | 19.628 | 18.641 |
| Amortização direito de uso | 1.168 | - |
| Imposto de renda e contribuição social | 17.266 | 14.633 |
| Encargos de dívidas, atualizações monetárias e cambiais e derivativos | 10.483 | 32.285 |
| Atualização da concessão do serviço público (uso do bem público) | 2.925 | 2.721 |
| Reversão (provisão) para contingências cíveis, fiscais e trabalhistas | 212 | 349 |
| Atualização das provisões para contingências e ambientais | 2.971 | 1.077 |
| Juros incorridos passivo de arrendamento | 23 | - |
| Encargos e atualizações do Mútuo | (5.586) | (8.089) |
| Valor residual do ativo intangível/imobilizado baixado | 165 | 483 |
| Redução (aumento) dos ativos operacionais | | |
| Contas a receber de clientes | 24.203 | 75.015 |
| IR e CSLL a recuperar | (4.468) | (2.093) |
| Outros tributos a recuperar | 1.463 | (6.785) |
| Depósitos judiciais | (412) | (485) |
| Outros ativos | 811 | (286) |
| | 21.597 | 65.366 |
| Aumento/(Redução) dos passivos operacionais | | |
| Fornecedores | 1.978 | (53.529) |
| Salários e encargos a pagar | 1.112 | 3.729 |
| Encargos setoriais | (1.582) | 436 |
| IR e CSLL à Recolher | (1.215) | - |
| Outros tributos a recolher | (2.301) | 24.143 |
| Indenizações/contingências pagas | (2.399) | (264) |
| Outros passivos | (283) | 901 |
| | (4.690) | (24.584) |
| Encargos de dívidas pagos e liquidação de instrumentos financeiros derivativos | (19.037) | (35.698) |
| Imposto de renda (IR) e contribuição social sobre lucro líquido (CSLL) pagos | (9.786) | (30.662) |
| Pagamento de juros - Arrendamentos | (23) | - |
| Pagamento de Uso do Bem Público | (2.269) | (2.155) |
| Recebimento de juros e encargos sobre mútuo financeiro | 3.677 | - |
| Caixa oriundo das atividades operacionais | (27.438) | (68.515) |
| Atividades de investimento | | |
| Aquisição de imobilizado | (7.218) | (4.534) |
| Aquisição de intangível | (502) | (7) |
| Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento | (7.720) | (4.541) |
| Atividades de financiamento | | |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 100.000 | - |
| Captação de Debêntures | - | 100.000 |
| Amortização do principal de empréstimos, financiamentos e swap | (150.000) | (98.449) |
| Amortização do principal de debêntures | - | (150.501) |
| Pagamentos de custos de captação | (74) | - |
| Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio | (162.060) | - |
| Pagamento de principal - Arrendamentos | (1.171) | - |
| Recebimento de principal de mútuo financeiro | 113.578 | 197.884 |
| Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de financiamento | (99.727) | 48.934 |
| Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa | (17.017) | 125.360 |
| Caixa e equivalentes no início do exercício | 133.067 | 7.707 |
| Caixa e equivalentes no final do exercício | 116.050 | 133.067 |
| Varição líquida no caixa e equivalentes de caixa | (17.017) | 125.360 |

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 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Receitas | | |
| Vendas brutas de energia, serviços e outros | 245.250 | 361.774 |
| Resultado na alienação/desativação de bens e direitos | (165) | 483 |
| | <u>245.085</u> | <u>362.257</u> |
| Insumos adquiridos de terceiros | | |
| Energia elétrica comprada para revenda | (39.933) | (134.030) |
| Encargos de uso da rede básica de transmissão | (20.001) | (18.361) |
| Materiais, serviços de terceiros e outros | (18.625) | (41.525) |
| | <u>(78.559)</u> | <u>(193.915)</u> |
| Valor adicionado bruto | | |
| Depreciação e amortização | (20.796) | (18.641) |
| | <u>145.730</u> | <u>149.700</u> |
| Valor adicionado líquido | | |
| Valor adicionado recebido em transferência | | |
| Receitas financeiras | 72.193 | 184.142 |
| | <u>217.923</u> | <u>333.842</u> |
| Distribuição do valor adicionado | | |
| Pessoal | | |
| Remunerações | 17.912 | 15.994 |
| Encargos sociais (exceto INSS) | 1.661 | 1.350 |
| Auxílio alimentação | 1.101 | 1.122 |
| Convênio assistencial e outros benefícios | 2.894 | 2.314 |
| Despesas com desligamento | 152 | 163 |
| Férias e 13º salário | 3.308 | 9.111 |
| Plano de saúde | 1.559 | 1.484 |
| Participação nos resultados | 4.981 | 4.302 |
| Administradores | 594 | (132) |
| Outros | (183) | (92) |
| Subtotal | <u>33.979</u> | <u>35.612</u> |
| Impostos, taxas e contribuições | | |
| INSS | 5.658 | 4.061 |
| PIS/COFINS | 18.050 | 21.456 |
| Imposto de renda e contribuição social | 17.266 | 14.633 |
| Obrigações intra-setoriais | 5.157 | 7.335 |
| Outros | 247 | 270 |
| Subtotal | <u>46.378</u> | <u>47.755</u> |
| Remuneração de capitais de terceiros | | |
| Juros e variações monetárias e cambiais | 85.697 | 202.531 |
| Aluguéis | 163 | 1.340 |
| Subtotal | <u>85.860</u> | <u>203.871</u> |
| Remuneração de capitais próprios | | |
| Juros sobre capital próprio a pagar | 18.023 | 19.000 |
| Dividendos adicionais propostos | 33.683 | 27.600 |
| Subtotal | <u>51.706</u> | <u>46.600</u> |
| Valor adicionado distribuído | <u>217.923</u> | <u>333.842</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A. (“ITAPEBI” ou “Companhia”) é uma empresa do Grupo Neoenergia, 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.

Até o período de 2016 a Companhia possuía energia assegurada através do contrato de compra e venda de energia mercantil com a Coelba, Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia, o volume anual de 1.877.268 MW/h ano e até abril de 2017 o volume de 495.380 MW/h. Após o encerramento desse contrato a Companhia firmou compromisso de venda de energia com a NC Energia até dezembro de 2021.

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.

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas em conformidade às normas internacionais de relatórios financeiros (“IFRS” – *International Financial Reporting Standards*), emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB, e as práticas contábeis adotadas no Brasil. As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações técnicas, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – (“CPC”) e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários – (“CVM”).

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.

A Administração da Companhia autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 13 de fevereiro de 2020.

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

2.2. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas e convertidas para a moeda funcional pela taxa de câmbio em vigor na data da transação. Subsequentemente, os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional, utilizando-se 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 como receitas e despesas financeiras na demonstração do resultado.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

2.3. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando como base o custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos quando requerido pelas normas contábeis. A classificação da mensuração do valor justo nas categorias níveis 1 ou 2 (dependendo do grau de observância das variáveis utilizadas) está apresentada na Nota 23 (Estimativa do valor justo).

2.4. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos e estimativas para a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas continuamente e reconhecidas prospectivamente.

Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem:

- (i) O registro de provisão da comercialização de energia no âmbito da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE – Nota 17;
- (ii) Definição do valor justo através de técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado, para ativos e passivos financeiros não obtidos em mercados ativos - Nota 23;
- (iii) Reconhecimento de provisões para riscos fiscais, cíveis, ambientais e trabalhistas, por meio da avaliação da probabilidade de perda que inclui avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos - Nota 15;
- (iv) Reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados - Nota 6.

2.5. Principais políticas contábeis

As políticas contábeis adotadas pela Companhia estão descritas a seguir:

a) Instrumentos financeiros

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

(i) Ativos financeiros

Ativos financeiros são geralmente classificados como subsequentemente 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, bem como investimentos em instrumentos patrimoniais não mantidos para negociação nem contraprestação contingente, que no reconhecimento inicial, a companhia elegeu de forma irrevogável por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em outros resultados abrangentes; e

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

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

(ii) Passivos financeiros

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.

Os juros dos instrumentos financeiros passivos são capitalizados como parte do imobilizado se esses custos forem diretamente relacionados à um ativo qualificado.

(iii) Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de *hedge*

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. 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 ou no patrimônio líquido, quando a transação for elegível e caracterizada como *hedge accounting*.

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 tem 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) *Impairment* de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente os eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas de cada ativo, 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.

Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado e são revertidas somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, caso nenhuma perda por redução ao valor recuperável tivesse sido reconhecida para o ativo em exercícios anteriores. A reversão da perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para o segmento em que opera o ativo. O valor justo é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

Evidência objetiva de que ativos não financeiros tiveram perda de valor inclui:

- Indicativos observáveis de redução significativas do valor do ativo;
- Mudanças tecnológicas, de mercado, econômico ou legal na qual a entidade opera o ativo;
- Aumento de taxas de juros praticados no mercado de retorno sobre investimentos afetando a taxa de desconto utilizado pela Companhia;
- O valor contábil do patrimônio líquido da entidade é maior do que o valor de suas ações no mercado;
- Evidência disponível de obsolescência ou de dano físico de um ativo;
- Descontinuidade ou reestruturação da operação à qual um ativo pertence;
- Dados observáveis indicando que o desempenho econômico de um ativo é ou será pior que o esperado.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia avaliou eventuais indicativos de desvalorização de seus ativos que pudessem gerar a necessidade de testes sobre o valor de recuperação. Essa avaliação foi baseada em fontes externas e internas de informação, levando-se em consideração variações em taxas de juros e mudanças em condições de mercado, não tendo sido identificados indícios de deterioração dos seus ativos.

c) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido (“Tributos sobre o lucro”)

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 34% (25% – imposto de renda e 9% – Contribuição social) sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

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, em regime de competência.

O reconhecimento do tributo diferido é baseado nas diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor para base fiscal dos ativos e passivos 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 decorrentes de prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias são reconhecidos contabilmente, levando-se em consideração a análise dos resultados futuros, fundamentada por projeções econômico-financeiras, elaboradas com base em premissas internas e em cenários macroeconômicos, comerciais e tributários que podem sofrer alterações no futuro.

d) Provisões, ativos e passivos contingentes

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.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

e) Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia, podendo ser confiavelmente mensurados. A receita é mensurada pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber líquidas de quaisquer contraprestações variáveis, tais como descontos, abatimentos, restituições, créditos, concessões de preços, incentivos, bônus de desempenho, penalidades ou outros itens similares.

A receita operacional é composta pela receita de fornecimento de energia elétrica (faturada ou não faturada) e outras receitas relacionadas a outros serviços prestados pelas controladas da Companhia.

Os registros das operações de compra e venda de energia na CCEE estão reconhecidos pelo regime de competência de acordo com informações divulgadas por aquela entidade ou por estimativa da Administração.

A Companhia utiliza-se das seguintes premissas para venda de energia na CCEE, a prévia da medição da Usina extraída do sistema de coleta de dados de energia da CCEE, prévia da 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 disponibilizadas pela ONS (Operador Nacional do Sistema).

f) Demonstrações do valor adicionado

A Companhia elaborou 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 conforme BR GAAP aplicável às companhias abertas, enquanto para as IFRS representam informação financeira suplementar.

2.6. Principais mudanças nas políticas contábeis

(i) IFRS 16 Leases / CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil

O CPC 06 – Operações de Arrendamento Mercantil passou pela segunda revisão, na qual foram introduzidas as alterações trazidas pela IFRS 16 – Leases, que substituiu o IAS 17 – Leases.

Arrendamento é um contrato, ou parte de um contrato, no qual o arrendador transfere ao arrendatário, em troca de contraprestação, o direito de usar um ativo por determinado período de tempo.

A IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários, no qual o arrendatário deve reconhecer um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado em contrapartida de um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos ao arrendador. O ativo de direito de uso é mensurado pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e o passivo de arrendamento é mensurado pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento a vencer, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa incremental de empréstimos e financiamentos da Companhia.

A Companhia utilizou os seguintes expedientes e isenções:

- Taxa incremental de captação de empréstimos e financiamentos
- Não mensuração de arrendamentos de curto prazo
- Não mensuração para itens de baixo cujo o valor justo do ativo identificado é inferior a US\$5 mil.
- Método de abordagem de efeito cumulativo, não rerepresentando suas demonstrações financeiras de períodos anteriores.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

A adoção da IFRS 16 não gerou impactos relevantes nas operações da Companhia, bem como sua capacidade de cumprir com os indicadores estabelecidos nos acordos contratuais (*covenants*). Em 1º de janeiro de 2019, pela adoção da IFRS 16, a Companhia reconheceu os itens demonstrados a seguir:

| Em R\$ mil | Saldos em 1 de janeiro de 2019 | |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------|---------|
| | Ativo | Passivo |
| Ativos de direito de uso | 17 | - |
| Obrigações por arrendamentos mercantis operacionais | - | 17 |

(ii) ICPC 22/IFRIC 23 – Incertezas sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro (IFRIC 23 - Uncertainty over Income Tax Treatments)

Esta Interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32/IAS 12 quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro. Nessa circunstância, a entidade deverá reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos do CPC 32/IAS 12 com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta Interpretação.

A Administração da Companhia conduziu análises dos tratamentos fiscais que poderiam gerar incertezas na apuração dos tributos sobre o lucro, acessando seus consultores legais internos e externos a fim de identificar esses tratamentos, assim como mensurá-los e reavaliar aqueles que potencialmente poderiam expor a Companhia a riscos materialmente prováveis de perda. Ao concluir esses estudos, a Administração da Companhia avaliou que nenhuma das posições relevantes adotadas pela Companhia sofreu alteração quanto ao julgamento da probabilidade de perdas geradas por eventuais questionamentos por parte das autoridades tributárias.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | | |
| Caixa e depósitos bancários à vista | 77 | 185 |
| Fundos de investimento exclusivos | 115.973 | 132.882 |
| | 116.050 | 133.067 |

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, Caixa e equivalentes de caixa é composto por caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de curto prazo. 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.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

A carteira de aplicações financeiras, em 31 de dezembro de 2019 e 2018 é constituída, principalmente, por fundos de investimentos exclusivos do Grupo Neoenergia, compostos por diversos ativos, visando melhor rentabilidade com o menor nível de risco, conforme abaixo:

| <u>Carteira (Caixa e equivalentes de caixa)</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| BB Polo 28 FI Renda Fixa | | |
| BB TOP Curto Prazo | | |
| Compromissadas com lastro de títulos públicos | - | 69.468 |
| Títulos públicos | - | 2.896 |
| Compromissadas com Lastro de Títulos Públicos | 12.393 | 72 |
| | <u>12.393</u> | <u>72.436</u> |
| Bradesco FI RF Referenciado DI Recife | | |
| Compromissadas com Lastro de Títulos Públicos | - | 1.464 |
| | <u>-</u> | <u>1.464</u> |
| Itaú Salvador Renda Fixa FICFI | | |
| Itaú Curto Prazo | | |
| Compromissadas com lastro de títulos públicos | 81.981 | 2.121 |
| Compromissadas com Lastro de Títulos Públicos | 10.661 | 5.236 |
| Outros | (5) | - |
| | <u>92.637</u> | <u>7.357</u> |
| Santander FIC FI Natal Renda Fixa Referenciado DI | | |
| Compromissadas com Lastro de Títulos Públicos | 11.237 | 51.643 |
| Outros | (294) | (18) |
| | <u>10.943</u> | <u>51.625</u> |
| Total CEC - Fundos Exclusivos | <u><u>115.973</u></u> | <u><u>132.882</u></u> |

4. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

| | <u>Ref.</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Terceiros | | 25 | - |
| Partes relacionadas (nota 21) | (a) | 13.925 | 37.938 |
| Comercialização de energia na CCEE | | 523 | 738 |
| Total | | <u><u>14.473</u></u> | <u><u>38.676</u></u> |

(a) Referem-se substancialmente ao registro de contratos de venda de energia com a NC Energia.

5. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

5.1 Impostos de renda e contribuição social a recuperar

| | <u>Ref.</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Imposto de renda - IR | (a) | 4.246 | 7.642 |
| Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL | (a) | 3.131 | 2.075 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | | <u><u>7.377</u></u> | <u><u>9.717</u></u> |

(a) IR e CSLL antecipados correspondem aos montantes recolhidos quando das apurações tributárias mensais, além das antecipações de aplicações financeiras, retenção de órgãos públicos e retenção na fonte referente a serviços prestados.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

5.2 Outros tributos a recuperar

| | Ref. | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------------------------------------|------|------------|--------------|
| Programa de integração social - PIS | | 35 | 138 |
| Contribuição para o financiamento da seguridade social - COFINS | | - | 1.535 |
| Imposto sobre circulação de mercadorias - ICMS | | 171 | 1 |
| Outros | (a) | 401 | 396 |
| Outros tributos a recuperar | | 607 | 2.070 |
| Circulante | | 607 | 964 |
| Não circulante | | - | 1.106 |

(a) O saldo da linha de outros tributos refere-se ao pagamento a maior de IOF, no valor de R\$ 396, realizado em 17 de maio de 2017, que aguarda deferimento de pedido de restituição junto à Receita Federal do Brasil.

6. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS CORRENTES E DIFERIDOS

A composição dos tributos e contribuições diferidos é a seguinte:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| (I) Imposto de renda e contribuição social | 10.264 | 11.179 |
| Benefício fiscal do ágio e reversão da PMIPL(*) | 1.517 | 1.801 |
| Total | 11.781 | 12.980 |

(*) 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 uma provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido de sua incorporadora (PMIPL).

(I) Imposto de renda e contribuição social diferido

A Companhia registra os tributos e contribuições sociais diferidos sobre as diferenças temporárias, cujos efeitos financeiros ocorrerão no momento da realização dos valores que deram origem as bases de cálculos. O IR é calculado à alíquota de 15%, considerando o adicional de 10%, e a CSLL está constituída a alíquota de 9%.

A base de cálculo dos tributos diferidos é como segue:

| Ativo | 2019 | | 2018 | |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | IR | CSLL | IR | CSLL |
| Provisão para contingências | 8.023 | 8.023 | 6.801 | 6.801 |
| Provisão PLR | 4.840 | 4.840 | 4.413 | 4.413 |
| Depreciação ineditável (Provisão para contingências ambientais) | 6.614 | 6.614 | 6.422 | 6.422 |
| Uso do bem público | 8.481 | 8.481 | 9.076 | 9.076 |
| Outros | 22.107 | 22.107 | 25.208 | 25.208 |
| Total Diferenças Temporárias - ATIVO | 50.065 | 50.065 | 51.920 | 51.920 |
| Passivo (-) | | | | |
| Valor justo de derivativos financeiros | (1.550) | (1.550) | - | - |
| Ajuste da quota anual de amortização | (18.324) | (18.324) | (19.039) | (19.039) |
| Outros | (3) | (3) | - | - |
| Total Diferenças Temporárias - PASSIVO | (19.877) | (19.877) | (19.039) | (19.039) |
| Total Diferenças Temporárias - LÍQUIDO | 30.188 | 30.188 | 32.881 | 32.881 |
| Alíquota de IR e CS | 25% | 9% | 25% | 9% |
| Total Diferenças Temporárias | 7.547 | 2.717 | 8.220 | 2.959 |
| Total do imposto diferido | | 10.264 | | 11.179 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

A seguir é apresentada reconciliação da (receita) despesa dos tributos sobre a renda divulgados e os montantes calculados pela aplicação das alíquotas oficiais em 31 de dezembro de 2019 de 2018:

| | 2019 | | 2018 | |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | IR | CSLL | IR | CSLL |
| Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social | 68.972 | 68.972 | 61.234 | 61.234 |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 68.972 | 68.972 | 61.234 | 61.234 |
| Alíquota do imposto de renda e contribuição social | 25% | 9% | 25% | 9% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação | 17.243 | 6.207 | 15.309 | 5.511 |
| Efeito das (adições) exclusões no cálculo do tributo | (4.621) | (1.563) | (4.616) | (1.571) |
| Diferenças permanentes | (4.368) | (1.563) | (4.372) | (1.574) |
| Incentivos fiscais e outros | (253) | - | (244) | 3 |
| Imposto de renda e contribuição social do exercício | 12.622 | 4.644 | 10.693 | 3.940 |
| Outros | - | - | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado | 12.622 | 4.644 | 10.693 | 3.940 |
| Corrente | 12.128 | 4.466 | 16.941 | 6.189 |
| Recolhidos e Pagos | 5.320 | 4.466 | 19.158 | 8.264 |
| Compensados e deduzidos | 6.808 | - | 5.422 | - |
| Impostos antecipados a recuperar | - | - | (7.639) | (2.075) |
| Diferido | 494 | 178 | (6.248) | (2.249) |
| | 12.622 | 4.644 | 10.693 | 3.940 |
| Alíquota efetiva | 18% | 7% | 17% | 6% |

A seguir é apresentada a conciliação da despesa dos tributos sobre a renda divulgados em 31 de dezembro de 2019 e 2018.

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Corrente | (16.594) | (23.130) |
| Diferido | (388) | 8.839 |
| Amortização do ágio e reversão da PMIPL | (284) | (342) |
| Imposto de renda e contribuição social do exercício | (17.266) | (14.633) |

7. IMOBILIZADO

Por natureza, o valor dos ativos imobilizados está composto da seguinte forma:

| | Taxas anuais médias ponderadas de depreciação (%) | 2019 | | 2018 | |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Custo | Depreciação acumulada | Valor Líquido | Valor Líquido |
| Em serviço | | | | | |
| Terrenos | | 10.433 | - | 10.433 | 10.433 |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 3,07% | 429.820 | (152.577) | 277.243 | 286.201 |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 4,42% | 72.940 | (26.620) | 46.320 | 47.875 |
| Máquinas e equipamentos | 5,16% | 108.997 | (57.628) | 51.369 | 54.923 |
| Veículos | 14,29% | 6.285 | (1.670) | 4.615 | 555 |
| Móveis e utensílios | 6,25% | 521 | (281) | 240 | 172 |
| | | <u>628.996</u> | <u>(238.776)</u> | <u>390.220</u> | <u>400.159</u> |
| Em curso | | | | | |
| Terrenos | | | | | 40 |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | | 937 | - | 937 | 334 |
| Máquinas e equipamentos | | 10.011 | - | 10.011 | 5.742 |
| Veículos | | 412 | - | 412 | 3.342 |
| Móveis e utensílios | | - | - | - | 97 |
| Adiantamento a fornecedores e outros | | 42 | - | 42 | 166 |
| | | <u>11.402</u> | <u>-</u> | <u>11.402</u> | <u>9.721</u> |
| Total | | <u>640.398</u> | <u>(238.776)</u> | <u>401.622</u> | <u>409.880</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada, calculada pela taxa de depreciação conforme resolução normativa 674 ANEEL.

A movimentação do imobilizado é como segue:

| Ref. | Em serviço | | | Em curso | |
|-----------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|----------------|
| | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Custo | Total |
| Saldos em 01 de janeiro de 2018 | 625.774 | (211.730) | 414.044 | 6.314 | 420.358 |
| Adições | - | - | - | 4.534 | 4.534 |
| Baixas | (3.047) | 2.564 | (483) | - | (483) |
| Depreciação | - | (14.461) | (14.461) | - | (14.461) |
| Transferências (a) | 1.060 | - | 1.060 | (1.127) | (67) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 623.787 | (223.627) | 400.159 | 9.721 | 409.880 |
| Adições | - | - | - | 7.218 | 7.218 |
| Baixas | (178) | 88 | (90) | (75) | (165) |
| Depreciação | - | (15.237) | (15.237) | - | (15.237) |
| Transferências (a) | 5.387 | - | 5.387 | (5.461) | (74) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 268.996 | (238.776) | 390.220 | 11.402 | 401.622 |

(a) Durante o processo de unitização dos ativos, foi identificada a necessidade de transferência de classe de alguns itens do imobilizado para intangível. Vide nota 8.

8. INTANGÍVEL

Por natureza, o ativo intangível está constituído da seguinte forma:

| | 2019 | | | 2018 | |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|
| | Taxas anuais médias ponderadas de amortização (%) | Custo | Amortização acumulada | Valor Líquido | Valor Líquido |
| Em serviço | | | | | |
| Direito de uso da concessão | 3,00% | 2.626 | (1.540) | 1.086 | 1.142 |
| Direito de uso da concessão – repactuação GSF | 5,08% | 49.300 | (9.396) | 39.903 | 41.783 |
| Direito de uso de software | 20,00% | 7.307 | (3.777) | 3.530 | 4.590 |
| Licença de operação (LO) | 20,00% | 23.353 | (1.369) | 21.984 | - |
| | | 82.586 | (16.109) | 66.477 | 47.515 |
| Em curso | | | | | |
| Direito de uso de software | | 43 | - | 43 | 762 |
| Total | | 82.629 | (16.109) | 66.520 | 48.277 |

A movimentação do intangível é como segue:

| Ref. | Em serviço | | | Em curso | |
|-----------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------|---------------|
| | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido | Custo | Total |
| Saldos em 01 de janeiro de 2018 | 53.470 | (7.538) | 45.932 | 6.451 | 52.383 |
| Adições | - | - | - | 7 | 7 |
| Amortizações | - | (4.180) | (4.180) | - | (4.180) |
| Transferências (a) | 5.763 | - | 5.763 | (5.696) | 67 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 59.233 | (11.718) | 47.515 | 762 | 48.277 |
| Adições | - | - | - | 22.560 | 22.560 |
| Amortizações | - | (4.391) | (4.391) | - | (4.391) |
| Transferências (b) | 23.353 | - | 23.353 | (23.353) | - |
| Transferências - Imobilizado | - | - | - | 74 | 74 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 82.586 | (16.109) | 66.477 | 43 | 66.520 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

- (a) Durante o processo de unitização dos ativos, foi identificada a necessidade de transferência de classe de alguns itens do imobilizado para intangível. Vide nota 9.
- (b) Transferência no exercício refere-se à provisão da renovação da Licença de Operação, que não gerou impacto no caixa da Companhia. Desta forma, não apresentamos nas atividades de investimentos da Demonstração do Fluxo de Caixa.

9. CONTAS A RECEBER DE OPERAÇÕES DE MÚTUO

Em setembro de 2019 ocorreu a liquidação do mútuo que a Companhia firmou entre partes relacionadas, com a Geração Céu Azul S.A.

| <u>Partes Relacionadas</u> | <u>Saldos em 31/12/2018</u> | <u>Atualização</u> | <u>Encargos</u> | <u>Liquidação</u> | <u>Saldos em 31/12/2019</u> |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|---------------------------------|
| Céu Azul | 111.670 | 1.908 | 3.677 | 117.255 | - |

10. FORNECEDORES

| <u>Fornecedores</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------------|---------------|--------------|
| Energia elétrica | 2.515 | 1.936 |
| Terceiros | 43 | 738 |
| Partes relacionadas (nota 21) | 2.472 | 1.198 |
| Encargos de uso da rede | 1.846 | 1.752 |
| Terceiros | 1.842 | 1.748 |
| Partes relacionadas (nota 21) | 4 | 4 |
| Materiais e serviços | 6.737 | 5.782 |
| Terceiros | 6.124 | 5.782 |
| Partes relacionadas (nota 21) | 458 | 108 |
| Total | 11.556 | 9.578 |

11. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS, DEBÊNTURES E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a. Composição dos empréstimos, financiamentos e debêntures

a.1. Empréstimos e financiamentos

| <u>Empréstimos e Financiamentos</u> | <u>2019</u> | | | <u>2018</u> |
|-------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| | <u>Dívida</u> | <u>Instrumentos Financeiros Derivativos (*)</u> | <u>Total</u> | <u>Total</u> |
| Moeda estrangeira | | | | |
| Itaú | - | - | - | 157.736 |
| Scotia Bank | 102.711 | (3.705) | 99.006 | - |
| Total Moeda Estrangeira | 102.711 | (3.705) | 99.006 | 157.736 |
| Total Empréstimos e Financiamentos | 102.711 | (3.705) | 99.006 | 157.736 |
| Circulante | 409 | 147 | 556 | 2.193 |
| Não Circulante | 102.302 | (3.852) | 98.450 | 155.543 |

(*) Total líquido de instrumentos financeiros derivativos.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

a.2. Debêntures

| <u>Debêntures</u> | 2019 | | | 2018 |
|------------------------------|---------------|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| | Dívida | Instrumentos Financeiros Derivativos (*) | Total | Total |
| Itapebi | 100.059 | - | 100.059 | 100.085 |
| (-) Custos de transação (**) | (244) | - | (244) | (372) |
| Total Debêntures | 99.815 | - | 99.815 | 99.713 |
| Circulante | 99.815 | - | 99.815 | 74 |
| Não Circulante | - | - | - | 99.639 |

(**) Referem-se aos custos de captação diretamente atribuíveis à emissão das respectivas dívidas conforme CPC 48 / IFRS 09.

b. Mutações de saldos

b.1. Empréstimos e financiamentos

A mutação dos empréstimos, financiamentos e dos seus instrumentos financeiros derivativos vinculados é a seguinte:

| | Moeda estrangeira | | |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | Circulante | Não Circulante | Total |
| Saldos em 01 de janeiro de 2018 | 101.961 | 149.899 | 251.860 |
| Encargos | 8.261 | - | 8.261 |
| Variação monetária e cambial | 11.264 | 27.205 | 38.469 |
| Derivativos | (4.334) | (27.205) | (31.539) |
| Efeito cumulativo marcação a mercado | (32) | 5.620 | 5.588 |
| Transferências | (24) | 24 | - |
| Amortização de principal | (98.449) | - | (98.449) |
| Amortização de juros | (16.454) | - | (16.454) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 2.193 | 155.543 | 157.736 |
| Ingressos | - | 100.000 | 100.000 |
| Encargos | 4.408 | - | 4.408 |
| Variação monetária e cambial | 6.463 | 1.870 | 8.333 |
| Derivativos | (292) | (1.870) | (2.162) |
| Efeito cumulativo marcação a mercado | (1.139) | (5.938) | (7.077) |
| Transferências | 151.155 | (151.155) | - |
| Amortizações de principal | (150.000) | - | (150.000) |
| Amortização de juros | (12.232) | - | (12.232) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 556 | 98.450 | 99.006 |

A seguir apresentamos a captação do exercício:

| <u>Modalidade</u> | <u>Vencimento</u> | <u>Indexadores</u> | <u>Valor Captado</u> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Contratos de Dívida no Mercado Internacional | | | |
| Dólar | | | |
| 4131 | 14/05/2024 | PRÉ | 100.000 |
| Total e taxa média | | 7,00% | 100.000 |

Além dos indexadores mencionados acima, as captações realizadas no período incorrem em *spreads* estabelecidos contratualmente, conforme negociações realizadas com os financiadores.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

b.2. Debêntures

A mutação das debêntures é a seguinte:

| | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| Saldos em 01 de janeiro de 2018 | 157.952 | - | 157.952 |
| Ingressos | - | 100.000 | 100.000 |
| Encargos | 11.013 | - | 11.013 |
| Transferências | 63 | (63) | - |
| Amortizações | (150.130) | (371) | (150.501) |
| Pagamentos de juros | (19.244) | - | (19.244) |
| (-) Custos de transação | 420 | 73 | 493 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 74 | 99.639 | 99.713 |
| Encargos | 6.779 | - | 6.779 |
| Transferências | 99.626 | (99.626) | - |
| Pagamentos de custo de captação | (61) | (13) | (74) |
| Pagamentos de juros | (6.805) | - | (6.805) |
| (-) Custos de transação | 202 | - | 202 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 99.815 | - | 99.815 |

c. Cronograma de amortização dos empréstimos, financiamentos e debêntures

c.1. Empréstimos e financiamentos

O cronograma de amortização dos empréstimos e financiamentos é conforme tabela a seguir:

| | <u>Dívida</u> |
|-------------------------|----------------|
| 2024 | 100.000 |
| Total obrigações | 100.000 |
| Marcação a mercado | (1.550) |
| Total | 98.450 |

d. Condições restritivas financeiras (covenants)

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 de cobertura de juros. Os principais parâmetros estão listados abaixo:

- Endividamento líquido dividido pelo EBITDA, menor ou igual a 4;
- EBITDA dividido pelo resultado financeiro maior ou igual a 1,5 (empréstimos, financiamentos e debêntures)

e. Garantias dos contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures

| <u>Modalidade</u> | <u>Encargos financeiros anuais</u> | <u>Vencimento</u> | <u>Garantias</u> | <u>Valor de principal</u> | <u>Saldo em 31/12/2019</u> |
|------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------------------|
| Debêntures Estruturais | 110,00% do CDI | 2020 | Quirografia | 100.000 | 99.815 |
| Empréstimo | 115,00% do CDI | 2024 | Quirografia | 102.302 | 99.006 |
| | | | | 202.302 | 198.820 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

12.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, atualizado anualmente pelo IGP-M.

Assim a Companhia contabilizou os registros do direito de uso de bem público, os quais foram descontados ao custo médio ponderado de capital ("Weighted Average Cost Of Capital - WACC") na data de início da 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 mais a inflação do período, cujo saldo em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 16.998 (R\$ 16.342 em 31 de dezembro de 2018).

A seguir apresentamos a mutação do UBP:

| | |
|-----------------------------------------|---------------|
| Saldos em 01 de janeiro de 2018 | 15.776 |
| Atualização monetária | 2.721 |
| Pagamentos | (2.155) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 16.342 |
| Atualização monetária | 2.925 |
| Pagamentos | (2.269) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 16.998 |
| Circulante | 2.363 |
| Não circulante | 14.635 |

13.ENCARGOS SETORIAIS

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT | 64 | 246 |
| Pesquisa e Desenvolvimento - P&D | 7.336 | 7.926 |
| Outras | 472 | 1.282 |
| Total | 7.872 | 9.454 |
| Circulante | 2.722 | 2.697 |
| Não circulante | 5.150 | 6.757 |

14. OUTROS TRIBUTOS A RECOLHER

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias - ICMS | 96 | - |
| Programa de Integração Social - PIS | 129 | 8 |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS | 598 | 49 |
| Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS | 668 | 645 |
| Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS | 146 | 128 |
| Imposto sobre Serviços - ISS | 87 | 85 |
| Impostos e contribuições retidos na fonte | 310 | 3.413 |
| Outros | 59 | 66 |
| Outros tributos a recolher | 2.093 | 4.394 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

15. PROVISÕES E DEPÓSITOS JUDICIAIS

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

Para 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.

As provisões constituídas estão compostas como segue:

| | Contingências | | Provisões | |
|-----------------------------------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| | Trabalhistas | Cíveis | Ambientais | Total |
| Saldos em 01 de janeiro de 2018 | 5.163 | 738 | 9.856 | 15.757 |
| Constituição | 358 | - | 17.795 | 18.153 |
| Baixa/Reversão | (6) | - | - | (6) |
| Pagamentos/Indenizações | - | - | (264) | (264) |
| Atualização | 460 | 85 | 532 | 1.077 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 5.975 | 823 | 27.919 | 34.717 |
| Constituição | 214 | - | 22.058 | 22.272 |
| Baixas/reversão | (65) | - | (709) | (774) |
| Pagamentos/Indenizações | - | - | (2.399) | (2.399) |
| Atualização | 984 | 89 | 1.898 | 2.971 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 7.108 | 912 | 48.767 | 56.787 |

a) Provisões para processos judiciais

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\$ 4.000 em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 3.526 em 31 de dezembro de 2018) 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.

Cíveis

Referem-se a ações de natureza comercial e indenizatória, movidas por pessoas físicas e jurídicas, envolvendo repetição de indébito, danos materiais, danos morais entre outros. Além dos valores provisionados, 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\$ 169.617 em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 106.774 em 31 de dezembro de 2018), com expectativa de perda possível.

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

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

Fiscais

A Companhia possui um total estimado em R\$ 154.400 em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 161.981 em 31 de dezembro de 2018) em ações tributárias de naturezas diversas com expectativa de perda possível. Neste montante destacamos: (i) 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\$ 47.274. 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\$ 45.681 em 31 de dezembro de 2018), (ii) falta de retenção do IRRF incidente sobre o pagamento de juros sobre capital próprio no montante de R\$ 14.900 (R\$14.575 em 31 de dezembro de 2018) e (iii) processo administrativo de não compensação por meio das quais pleiteia compensar débitos de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS com o saldo credor de IRPJ, no valor de R\$ 76.907 (R\$ 41.166 em 31 de dezembro de 2018).

b) Depósitos judiciais

Correlacionados às provisões e passivos contingentes, a Companhia é exigida por lei a realizar depósitos judiciais para garantir potenciais pagamentos de contingência. Os depósitos judiciais são atualizados monetariamente e registrados no ativo não circulante da Companhia até que aconteça a decisão judicial de resgate destes depósitos por uma das partes envolvidas.

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------|---------------------|---------------------|
| Trabalhistas | 4.213 | 3.897 |
| Cíveis | 1.629 | 1.533 |
| Total | <u>5.842</u> | <u>5.430</u> |

c) Provisões ambientais

As provisões para gastos 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 Hidroelétrica Itapebi.

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.

Os valores foram atualizados monetariamente pelo IGPM mensal.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

16 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social

O capital social subscrito e integralizado da Companhia em 31 de dezembro de 2019 e 2018 é de R\$ 202.525, representando ações ordinárias cuja composição é apresentada a seguir:

| Acionistas | Lote de mil ações | | |
|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Ações ordinárias | | |
| | Única | % | R\$ |
| Neoenergia S.A. | 85.061 | 42,00% | 85.061 |
| Termopernambuco S.A. | 117.464 | 58,00% | 117.464 |
| Total | 202.525 | 100,00% | 202.525 |

A Companhia é controlada integralmente pela Neoenergia S.A., que é detentora direta de 42% das ações e indiretamente, através da sua também controlada Termopernambuco S.A., portanto detém 100% das ações da Companhia.

Lucro por ação

O cálculo do lucro básico e diluído por ação em 31 de dezembro de 2019 e 2018 foi baseado no lucro líquido do exercício e o número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante os exercícios apresentados, conforme demonstrado a seguir:

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Lucro do exercício | 51.706 | 46.600 |
| Média ponderada de ações em poder dos acionistas | 202.525 | 202.525 |
| Lucro por ação básico e diluído do exercício | 0,26 | 0,23 |

Reservas de Capital

Reserva especial de ágio

Essa reserva representa a formação da reserva especial do ágio como resultado da reestruturação societária da sociedade, que gerou o reconhecimento do crédito fiscal diretamente no patrimônio líquido, vide Nota 6.

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. Esta reserva não transita pelo resultado.

Reservas de lucro

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.

Reserva de retenção de lucros

O artigo 196 da Lei 6.404/1976 permite que a Assembleia Geral, por proposta dos órgãos de administração, retenha parcela do lucro líquido prevista em orçamento de capital por ela previamente aprovado.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

Outros resultados abrangentes

Valor referente aos ganhos (perdas) não realizados decorrentes da marcação a mercado dos *swaps* contratados a partir de 2018 com objetivo de proteção econômica e financeira contra risco cambial, de juros e de índices de preços. Os contratos foram classificados como *hedge* de fluxo de caixa.

Dividendos e juros sobre capital próprio

Em reuniões do Conselho de Administração foram aprovadas as seguintes declarações de juros sobre capital próprio e dividendos:

| Deliberação | Provento | Valor deliberado | Valor por ação |
|-----------------------------|------------|---------------------|----------------|
| | | | (R\$) ON |
| 2019 | | | |
| AGO 15 de abril de 2019 | Dividendos | 27.600 | 0,1362797740 |
| RCA 18 de junho de 2019 | JSCP | 9.800 | 0,0483891026 |
| RCA 05 de dezembro de 2019 | JSCP | 8.223 | 0,0431940502 |
| | | <u>45.623</u> | |
| 2018 | | | |
| AGO 16 de fevereiro de 2018 | Dividendos | 4.544 | 0,1185375031 |
| RCA 19 de dezembro de 2018 | JSCP | 19.000 | 0,0938156070 |
| | | <u>23.544</u> | |

A movimentação dos saldos de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar é como segue:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldos iniciais | <u>126.130</u> | <u>105.436</u> |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio: | | |
| Declarados | 42.920 | 20.694 |
| Pagos no exercício | (162.060) | - |
| Saldos finais | <u>6.990</u> | <u>126.130</u> |

De acordo com o previsto no estatuto social da Companhia, o dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido, ajustado nos termos da legislação societária.

Para os exercícios de 2019 e 2018 não houve distribuição do dividendo mínimo obrigatório, em decorrência dos juros sobre capital próprio declarados serem superiores aos 25% do dividendo mínimo obrigatório, conforme demonstrado abaixo:

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|
| <u>Dividendos mínimos</u> | | |
| Lucro líquido do exercício | 51.706 | 46.600 |
| (-) Juros sobre capital próprio | (18.023) | (19.000) |
| (-) Dividendos adicionais propostos | (33.683) | (27.600) |
| Base de cálculo do dividendo | - | - |
| <u>Dividendos mínimos obrigatórios (25%)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

17 RECEITA LÍQUIDA

A receita operacional é composta pela receita de fornecimento de energia elétrica (faturada ou não faturada) e pela venda de energia na CCEE (Câmara de Comercialização de Energia Elétrica) de acordo com informações divulgadas por aquela entidade ou por estimativa da Administração, ambas reconhecidas pelo regime de competência.

A Companhia utiliza-se das seguintes premissas para venda de energia na CCEE:

- Prévias da medição da Usina extraída do sistema de coleta de dados de energia da CCEE;
- Prévias da 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;
- Dados técnicos dos empreendimentos utilizados para fins comerciais;
- Prévias do GSF de acordo com as informações disponibilizadas pela ONS (Operador Nacional do Sistema) e pela CCEE.

A composição da receita líquida da Companhia é conforme quadro abaixo:

| | Ref. | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Principais receitas | | | |
| Fornecimento de energia elétrica | | 243.025 | 360.615 |
| Câmara de Comercialização de Energia - CCEE | | 2.225 | 1.159 |
| Total da Receita Operacional Bruta reconhecida ao longo do tempo | | 245.250 | 361.774 |
| (-) Deduções da receita líquida | (i) | (27.718) | (41.002) |
| Total da Receita Operacional Líquida reconhecida ao longo do tempo | | 217.532 | 320.772 |

(i) Deduções da receita bruta

As deduções da receita bruta têm a seguinte composição por natureza de gasto:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
| Impostos e contribuições | | |
| PIS | (4.024) | (6.005) |
| COFINS | (18.537) | (27.662) |
| Encargos Setoriais | | |
| Pesquisa e desenvolvimento - P&D | (2.175) | (3.208) |
| Taxa de fiscalização serviço energia elétrica -TFSEE | (1.420) | (1.168) |
| Compensação Financeira Recursos Hídricos - CFURH | (1.562) | (2.959) |
| Total | 27.718 | (41.002) |

18 CUSTOS COM ENERGIA ELÉTRICA

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <u>Energia comprada para revenda</u> | | |
| Energia adquirida no ambiente livre - ACL | (26.898) | (119.546) |
| Energia curto prazo - MRE | (13.335) | (15.186) |
| Energia curto prazo - PLD | 441 | 854 |
| Créditos de PIS e COFINS | 2.571 | 11.706 |
| Taxa CCEE | (141) | (152) |
| Total | (37.362) | (122.324) |
| <u>Encargos de uso dos sistemas de transmissão e distribuição</u> | | |
| Encargos de rede básica | (20.001) | (18.361) |
| Créditos de PIS e COFINS | 2.473 | 1.648 |
| Total | (17.528) | (16.713) |
| Total de Custos com Energia Elétrica | (54.890) | (139.037) |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

19 CUSTO DE OPERAÇÃO E OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS

Os custos e as despesas operacionais têm a seguinte composição por natureza de gasto:

| Custos/Despesas | 2019 | | 2018 | |
|-------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| | Custo de operação | Outras Receitas/(Despesas gerais) e administrativas | Total | Total |
| Pessoal | (2.674) | (36.981) | (39.655) | (39.809) |
| Administradores | - | 18 | 18 | 132 |
| Material | (824) | (326) | (1.150) | (903) |
| Serviços de terceiros | (5.902) | (7.896) | (13.798) | (35.397) |
| Depreciação e amortização | (16.866) | (3.930) | (20.796) | (18.641) |
| Arrendamentos e aluguéis (*) | (160) | (3) | (163) | (1.340) |
| Tributos | - | (247) | (247) | (270) |
| Provisões líquidas - contingências | - | (212) | (212) | (349) |
| Alienação/ Desativação de bens e direitos | (165) | - | (165) | (483) |
| Outras despesas operacionais | (2.859) | (606) | (3.465) | (3.909) |
| Total custos/despesas | (29.450) | (50.183) | (79.633) | (100.969) |

(*) Isenções previstas no CPC 06 / IFRS 16.

20 RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

| Receitas Financeiras | 2019 | 2018 |
|------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Renda de aplicações financeiras | 4.527 | 6.777 |
| Variações monetárias e cambiais – Dívida (a) | 27.290 | 73.675 |
| Variações monetárias e cambial – Outras receitas (b) | - | 337 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 34.542 | 85.887 |
| Atualização de depósitos judiciais | 352 | 343 |
| (-) PIS e COFINS sobre receita financeira | (533) | (1.143) |
| Outras receitas financeiras | 5.482 | 17.123 |
| Total | 71.660 | 182.999 |
| Despesas Financeiras | | |
| Encargos de dívida | (12.251) | (21.033) |
| Variações monetárias e cambiais – Dívida (a) | (33.685) | (117.752) |
| Instrumentos financeiros derivativos (b) | (28.839) | (54.343) |
| IOF | (164) | (175) |
| Arrendamentos | (23) | - |
| Encargos P&D/PEE | (415) | (472) |
| Atualização provisão para contingências | (2.971) | (1.077) |
| Outras despesas financeiras | (7.349) | (7.679) |
| Total | (85.697) | (202.531) |
| Resultado financeiro líquido | (14.037) | (19.532) |
| Resumo das variações monetárias e cambiais | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures (a) | (6.395) | (44.081) |
| Outros (b) | (55) | 337 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

21 SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Companhia mantém operações comerciais com partes relacionadas pertencentes ao mesmo grupo econômico, cujos saldos e natureza das transações estão demonstrados a seguir:

| Ref. | Ativo / (Passivo) | | Receita / (Despesa) | | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Receita/ (Custo) de Energia Elétrica | | | | | |
| NC ENERGIA | (a) | 11.453 | 36.740 | 214.927 | 242.267 |
| | | 11.453 | 36.740 | 214.927 | 242.267 |
| Serviços Administrativos | | | | | |
| COELBA | (b) | (458) | (108) | (909) | (872) |
| NEOENERGIA OPERAÇÃO E MANUTENÇÃO S.A | (c) | - | - | (2.106) | (2.024) |
| ELEKTRO O&M | (d) | - | - | - | (173) |
| NEOENERGIA S.A | (e)/(h) | 467 | 426 | (3.980) | (1.867) |
| | | 9 | 318 | (6.995) | (4.936) |
| Uso e Conexão do Sistema de Transmissão (CUST) e (CTT) | | | | | |
| SE NARANDIBA | (f) | - | - | (3) | (4) |
| POTIGUAR SUL | (f) | (2) | (2) | (21) | (21) |
| AFLUENTE T | (f) | (2) | (2) | (24) | (21) |
| | | (4) | (4) | (48) | (46) |
| Dividendos e JSCP | | | | | |
| NEOENERGIA S.A | (g) | (2.935) | (8.691) | - | - |
| TERMOPERNAMBUCO S/A | (g) | (4.055) | (117.439) | - | - |
| | | (6.990) | (126.130) | - | - |
| Empréstimos, Aplicação Financeira e Contrato de Mútuo | | | | | |
| GERAÇÃO CÉU AZUL | (i) | - | 111.670 | 3.583 | 4.882 |
| BANCO DO BRASIL (*) | (j) | - | 72.436 | - | 6.777 |
| | | - | 184.106 | 3.583 | 11.659 |
| TOTAL | | 4.468 | 95.030 | 211.467 | 248.944 |

(*) O Banco do Brasil deixou de ser parte relacionada, após 01 de julho de 2019, em função do IPO

As principais condições relacionadas aos negócios entre partes relacionadas estão descritas a seguir:

- 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%.
- Refere-se ao consumo próprio de energia.
- Neoenergia O & M - Refere-se ao serviço de Operação e Manutenção da UHE Itapebi vigente até 2021, com preços reajustados anualmente pelo IPCA.
- Elektro O & M - Refere-se ao serviço de Operação e Manutenção da UHE Itapebi encerrado em 2018.
- Refere-se ao aluguel com a Neoenergia S.A, vigente até 2019 corrigido anualmente pela variação do IGPM.
- Uso de rede – Contrato de uso de rede de transmissão com a Afluente Transmissão, SE Narendiba, Potiguar Sul em vigor até a extinção da concessão/autorização.
- Refere-se a dividendos intermediários declarados.
- 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. No resultado de 2018 também referem-se ao contrato de mútuo que foi liquidado em 2018.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

- (i) Refere-se ao contrato de mútuo firmado com a Geração Céu Azul, cujas condições estão descritas na nota 9.
- (j) Contrato de aplicação em Fundo exclusivo do Grupo Neoenergia, composto por investimento em operações compromissadas com lastro de títulos públicos e um fundo de curto prazo denominado BB Top curto prazo, sujeitos a taxas de mercado e alta liquidez.

22 GESTÃO DE RISCOS FINANCEIROS

a) Considerações gerais e políticas internas

A gestão dos riscos financeiros da Companhia segue o proposto na Política de Riscos Financeiros e na Política de Risco de Crédito do Grupo Neoenergia aprovadas pelo Conselho de Administração, além dos demais normativos financeiros.

Dentre as diretrizes previstas nessas Políticas e normativos, destacam-se: proteção cambial da totalidade da dívida em moeda estrangeira; avaliação de *hedge* de taxa de juros de dívidas em moeda local; avaliação de *hedge* de desembolsos em moeda estrangeira; diversificação de instrumentos, prazos e contrapartes de dívida e alongamento do prazo médio de pagamento.

Além disso, a utilização de derivativos tem como propósito único a proteção e mitigação de riscos, de forma que é proibida a contratação de derivativos exóticos, alavancados ou com propósitos especulativos.

O monitoramento dos riscos é feito através de uma gestão de controles que tem como objetivo o acompanhamento contínuo das operações contratadas e do cumprimento dos limites de risco aprovados.

A Companhia está exposta a diversos riscos financeiros, dentre os quais se destacam os riscos de mercado, de crédito e de liquidez.

b) 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 2019, 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 e) 'Informações complementares sobre os instrumentos derivativos'.

Risco de taxas de juros

Este risco é oriundo da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas devido a flutuações nas taxas de juros ou outros indexadores de dívida, que impactem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos ou rendimentos das aplicações financeiras.

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 e) 'Informações complementares sobre os instrumentos derivativos'.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

c) Gestão de risco de liquidez

O risco de liquidez é caracterizado pela 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, desconcentração de vencimentos, diversificação de instrumentos financeiros e o *hedge* da dívida 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 a liquidez da Companhia, de forma que as aplicações são alocadas preferencialmente em fundos exclusivos a empresas do Grupo Neoenergia e têm como diretriz alocar ao máximo os recursos em ativos com liquidez diária.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia mantinha um total de aplicações no curto prazo de R\$ 115.973 em fundos exclusivos (R\$ 132.882 em 31 de dezembro de 2018).

A tabela a seguir demonstra o valor total dos fluxos de obrigações monetizáveis da Companhia, por faixa de vencimento, correspondente ao período remanescente contratual e utiliza para projeção do endividamento vigente em 31 de dezembro de 2019, as curvas *forwards* de mercado para os indexadores e moedas.

| | Valor Contábil | Fluxo de caixa contratual total | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------|-------|-------|-------|----------|
| Passivos financeiros não derivativos: | | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 102.711 | 137.247 | 3.766 | 3.845 | 3.979 | 4.180 | 121.477 |
| Debêntures | 99.815 | 105.137 | 105.137 | - | - | - | - |
| Fornecedores | 11.556 | 11.556 | 11.556 | - | - | - | - |
| Outros passivos financeiros | | | | | | | |
| Swap cambial e de taxa de juros | (3.705) | (7.042) | 1.101 | 2.419 | 3.334 | 3.642 | (17.538) |

d) 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.

Risco de crédito junto a contrapartes comerciais

A principal exposição a crédito é oriunda da possibilidade das empresas do Grupo incorrerem em perdas resultantes do não recebimento de valores faturados de suas contrapartes comerciais.

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.

Risco de crédito junto a 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 e a utilização de instituições financeiras com boa qualidade de crédito.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

É realizado ainda o acompanhamento da exposição com cada contraparte, sua qualidade de crédito e seus *ratings* de longo prazo publicados pelas agências de *rating* para as principais instituições financeiras com as quais a Companhia possui operações em aberto.

O quadro a seguir apresenta os ratings de longo prazo em escala nacional publicados pelas agências Moody's ou S&P para as principais instituições financeiras com as quais a Companhia mantinha operações em aberto em 31 de dezembro de 2019.

| <i>Ratings</i> de longo prazo em escala nacional ¹ | Moody's | S&P | Fitch |
|---------------------------------------------------------------|---------|-----|-------|
| Banco do Brasil | Aa1 | | AA |
| Itaú | A1 | AAA | AAA |
| Safra | Aa1 | AAA | |
| Bradesco | Aa1 | AAA | AAA |
| Santander | Aaa | AAA | |

^[1] Scotiabank possui rating apenas em escala global

A seguir demonstramos a exposição total de crédito detida em ativos financeiros pela Companhia. Os montantes estão demonstrados em sua integralidade sem considerar nenhum saldo de provisão de redução para recuperabilidade do ativo.

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|
| Mensurados pelo custo amortizado | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 77 | 185 |
| Contas a receber de clientes | 14.473 | 38.676 |
| Contas a receber operação de mútuo | - | 111.670 |
| Mensurados pelo valor justo por meio do resultado | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 115.973 | 132.882 |

e) Informações complementares sobre os instrumentos derivativos

Em 31 de dezembro de 2019 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, de juros e de índices de preços. O principal instrumento utilizado é *swaps*.

Todas as operações de derivativos dos programas de *hedge* estão detalhadas em 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.

(i) 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).

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

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

| <u>Swap US\$ pré vs R\$ pós</u> | Valor de referência | | Vencimento (Ano) | Valor justo | | Efeito acumulado Valor a receber/recebido ou a pagar/pago |
|---------------------------------|---------------------|---------|------------------|--------------|---------------|-----------------------------------------------------------|
| | 2019 | 2018 | | 2019 | 2018 | 2019 |
| Ativo | 24.826 | 48.451 | 14/05/2024 | 106.691 | 185.931 | - |
| Passivo | 100.624 | 152.390 | | (102.986) | (154.413) | - |
| Risco de crédito | - | - | | - | 286 | - |
| Líquido | - | - | | 3.705 | 31.804 | 28.099 |

f) Análise de sensibilidade

A análise a seguir 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 período seguinte, considerando os saldos, as taxas de câmbio e/ou taxas de juros vigentes ao final do período.
- 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, a Companhia entende que há necessidade de considerar os passivos objetos de proteção, com exposição à flutuação das taxas de câmbio ou índices de preços e que encontram-se 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) | Cenário Provável | Impacto Cenário (II) | Impacto Cenário (III) |
|---------------------------|-------|---------------|---------|----------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|
| Dívida em Dólar | | | | (102.711) | - | (25.677) | (51.354) |
| Swap Ponta Ativa em Dólar | Dólar | Alta do dólar | 4,0307 | 106.691 | - | 26.673 | 53.346 |
| Exposição líquida | | | | 3.980 | - | 996 | 1.992 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

A tabela a seguir demonstra a perda (ganho) devido à variação das taxas de juros que poderá ser reconhecida no resultado da Companhia no período seguinte, caso ocorra um dos cenários apresentados:

| Operação | Indexador | Risco | Taxa no período | Exposição (Saldo/Nacional) | Cenário Provável | Impacto Cenário (II) | Impacto Cenário (III) |
|-------------------------------------------------|-----------|--------------|-----------------|----------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|
| ATIVOS FINANCEIROS | | | | | | | |
| Aplicações financeiras em CDI | CDI | Queda do CDI | 4,4% | 115.973 | 5.116 | (1.279) | (2.558) |
| PASSIVOS FINANCEIROS | | | | | | | |
| Empréstimos, Financiamentos e Debêntures | | | | | | | |
| Dívidas em CDI | CDI | Alta do CDI | 4,4% | (100.059) | (5.063) | (1.266) | (2.531) |
| Swap Dólar x CDI (ponta passiva) | CDI | Alta do CDI | 4,4% | (102.986) | (4.985) | (1.246) | (2.492) |

23 ESTIMATIVA A VALOR JUSTO

Para a mensuração e determinação do valor justo, a Companhia utiliza vários métodos incluindo abordagens de mercado, de resultado e de custo amortizado, de forma a estimar o valor que os participantes do mercado utilizariam para precificar o ativo ou passivo. Devido ao ciclo de curto prazo, pressupõe-se que o valor justo dos saldos de caixa e equivalente caixa, investimentos financeiros, contas a receber de clientes e contas a pagar a fornecedores estejam próximos aos seus valores contábeis.

Os ativos e passivos financeiros registrados a valor justo deverão ser classificados e divulgados de acordo com os níveis a seguir:

Nível 1 - Preços cotados sem ajustes em mercados ativos para instrumentos idênticos aos da Companhia;

Nível 2 – Preços cotados com ou sem ajustes para ativos ou passivos similares com informações direta ou indiretamente em mercados ativos, exceto preços cotados incluídos no nível 1;

O quadro a seguir apresenta os valores contábil e justo dos instrumentos financeiros e outros ativos e passivos da Companhia, assim como seu nível de mensuração, em 31 de dezembro de 2019 e 2018:

| | Nível (*) | 2019 | | 2018 | |
|-----------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Contábil | Valor Justo | Contábil | Valor Justo |
| Ativos financeiros (Circulante / Não circulante) | | | | | |
| Mensurados pelo custo amortizado | | | | | |
| | | 14.473 | 14.473 | 150.346 | 150.346 |
| Contas a receber de clientes | | 14.473 | 14.473 | 38.676 | 38.676 |
| Contas a receber operação de mútuo | | - | - | 111.670 | 111.670 |
| Mensurados pelo valor justo por meio do resultado | | | | | |
| | | 120.115 | 120.115 | 165.331 | 165.331 |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 116.263 | 116.263 | 132.882 | 132.882 |
| Swap de taxa de juros | 2 | 3.852 | 3.852 | 32.449 | 32.449 |
| Passivos financeiros (Circulante / Não circulante) | | | | | |
| Mensurado pelo custo amortizado | | | | | |
| | | 231.080 | 231.080 | 125.633 | 125.633 |
| Fornecedores | | 11.556 | 11.556 | 9.578 | 9.578 |
| Empréstimos | | 102.711 | 102.711 | - | - |
| Debêntures | | 99.815 | 99.815 | 99.713 | 99.713 |
| Concessão do serviço público (Uso do Bem Público) | | 16.998 | 16.998 | 16.342 | 16.342 |
| Mensurados pelo valor justo por meio do resultado | | | | | |
| | | 147 | 147 | 190.185 | 190.185 |
| Empréstimos e financiamentos | 2 | - | - | 189.540 | 189.540 |
| Swap de taxa de juros | 2 | 147 | 147 | 645 | 645 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

(*) Refere-se à hierarquia para determinação do valor justo

Não houve transferências entre o Nível 1 e o Nível 2 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Métodos e técnicas de avaliação

A Companhia entende que valor justo de contas a receber e fornecedores, por possuir a maior parte dos seus vencimentos no curto prazo, já está refletido em seu valor contábil. Assim como para os títulos e valores mobiliários classificados como mantidos até o vencimento. Nesse caso a Companhia entende que o seu valor justo é similar ao valor contábil registrado, pois estes têm taxas de juros indexadas à curva DI (Depósitos Interfinanceiros) que reflete as variações das condições de mercado.

Os ativos financeiros classificados como mensurados a valor justo estão, em sua maioria, aplicados em fundos exclusivos, dessa forma o valor justo está refletido no valor da cota do fundo.

i) Empréstimos e financiamentos

Para os financiamentos classificados e mensurados ao custo amortizado, a Companhia entende que, por se tratarem de operações bilaterais e não possuírem mercado ativo nem outra fonte similar com condições comparáveis às já apresentadas e que possam ser parâmetro à determinação de seus valores justos, os valores contábeis refletem o valor justo das operações.

Para os empréstimos classificados como mensurados a valor justo a Companhia mensura o valor justo através do valor presente dos fluxos projetados considerando características contratuais de cada operação. A metodologia adotada consiste em calcular o valor presente dos fluxos futuros da dívida.

Para as dívidas em mercado de capital, os valores justos são mensurados baseados na abordagem de mercado e seus preços de referência estão disponíveis no mercado secundário.

ii) Instrumentos financeiros derivativos

Em virtude da reavaliação na metodologia para cálculo do MTM da Companhia, implementada em 2018, o valor presente passou a ser calculado por meio da utilização das curvas de 100% do cupom cambial para a ponta ativa e de 100% do DI futuro da BM&F para a ponta passiva. Até 31 de dezembro de 2018 era utilizada para esse cálculo uma taxa baseada no custo do CDI no início de cada operação. Essa mudança de estimativa contábil não produziu impacto relevante no período e o mesmo comportamento é esperado para períodos subsequentes.

No caso de swaps, tanto o valor presente da ponta ativa quanto da ponta passiva são estimados através do desconto dos fluxos de caixa futuro. A diferença entre o valor presente da ponta ativa e da ponta passiva do swap gera seu valor justo.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

24 SEGUROS

O Grupo 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:

| Riscos | 2019 | | |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------|
| | Data da vigência | Importância Segurada (R\$) | Prêmio (R\$ mil) |
| Responsabilidade Civil Ambiental | 31.05.2019 A 31.05.2020 | 36.000 | 7 |
| Responsabilidade Civil Geral - Operações | 30.11.2018 A 31.05.2020 | 100.000 | 35 |
| Veículos | 31.05.2019 A 31.05.2020 | 100% FIPE | 91 |
| Risco Operacional - Subestações e Usinas | 31.05.2019 A 31.05.2020 | 2.694.823 | 2.012 |
| Empresarial 1 | 31.05.2019 A 31.05.2020 | 50.500 | 5 |
| Empresarial 2 | 30.06.2019 A 30.06.2020 | 17 | 25 |

Os seguros do Grupo são contratados conforme as respectivas políticas de gerenciamento de riscos e seguros vigentes e dada a sua natureza não fazem parte do escopo dos nossos auditores independentes.

MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Hugo Renato Anacleto Nunes
Presidente

Titulares
Fabiano Uchoas Ribeiro
Leila Tatiana Prazeres Costa

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 Controle Patrimonial e Planejamento

José Eduardo Pinheiro Santos Tanure
Diretor de Regulação

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