

# **Demonstrações Contábeis Intermediárias**

## **Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.**

30 de junho de 2019  
com Relatório do Auditor Independente

# Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

## Demonstrações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019

### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis intermediárias .....	1
Balanço patrimonial .....	3
Demonstração do resultado .....	5
Demonstração do resultado abrangente .....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração do fluxo de caixa .....	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias .....	9

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis intermediárias**

Ao  
Conselho de Administração e Acionistas da  
**Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.**  
São Paulo - SP

### **Introdução**

Revisamos o balanço patrimonial da Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A. (“Companhia”), em 30 de junho de 2019, e as respectivas demonstrações intermediárias do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findos naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação adequada dessas demonstrações financeiras intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto não expressamos uma opinião de auditoria.

### **Conclusão sobre as informações intermediárias**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de demonstrações financeiras intermediárias.

## **Outros assuntos**

### **Demonstrações financeiras comparativas auditadas e revisadas por outro auditor independente**

Os valores correspondentes às demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018, apresentados para fins de comparação, foram revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 30 de agosto de 2018, sem modificação. Os valores correspondentes ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018, apresentados para fins de comparação, foram examinados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 28 de março de 2019, sem modificação.

São Paulo, 27 de setembro de 2019.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC 2SP034519/O-6



Adilvo França Junior  
Contador CRC-1BA021419/O-4-T-SP

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Balço patrimonial  
30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018  
(Em reais)

	<b>Nota explicativa</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	<b>591.650</b>	820.382
Contas a receber	5	<b>1.023.684</b>	1.003.516
Impostos a recuperar		<b>2.244</b>	22
		<b>1.617.578</b>	1.823.920
Não circulante			
Depósitos judiciais		<b>64.028</b>	8.452
Imobilizado	6	<b>23.193.187</b>	23.473.727
		<b>23.257.215</b>	23.482.179
Total do ativo		<b>24.874.793</b>	25.306.099

	Nota explicativa	30/06/2019	31/12/2018
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Debêntures	7	<b>2.237.531</b>	1.291.212
Fornecedores		<b>112.236</b>	104.145
Obrigações tributárias		<b>115.555</b>	311.728
Empréstimos de Partes relacionadas	8	<b>6.699.484</b>	6.849.484
		<b>9.164.806</b>	8.556.569
Não circulante			
Debêntures	7	<b>12.762.472</b>	14.148.498
		<b>12.762.472</b>	14.148.498
Patrimônio líquido	10		
Capital social		<b>2.800.000</b>	2.800.000
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	-
Reserva de Lucros		<b>147.515</b>	-
Prejuízos acumulados		-	(198.968)
		<b>2.947.515</b>	2.601.032
Total do passivo e do patrimônio líquido		<b>24.874.793</b>	25.306.099

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 30 de junho de 2018

(Em reais)

	<b>Nota explicativa</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Receita líquida de vendas	11	<b>1.918.754</b>	-
Custos	12	<b>(351.397)</b>	-
Lucro bruto		<b>1.567.357</b>	-
(Despesas)/receitas operacionais			
Despesas gerais e administrativas	12	<b>(89.165)</b>	(257.663)
Despesas tributárias	12	<b>(49.556)</b>	(53.248)
Outras receitas	12	-	296
		<b>(138.721)</b>	(310.615)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		<b>1.428.636</b>	(310.615)
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	13	<b>14.851</b>	22.825
Despesas financeiras	12/13	<b>(1.048.313)</b>	(502.493)
Resultado financeiro		<b>(1.033.462)</b>	(479.668)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	14	<b>395.174</b>	(790.283)
Impostos de renda e contribuição social - corrente		<b>(48.691)</b>	-
Lucro/(Prejuízo) do período		<b>346.483</b>	(790.283)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Demonstração do resultado abrangente  
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 30 de junho de 2018  
(Em reais)

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Lucro líquido/(prejuízo) do período	<u>346.483</u>	<u>(790.283)</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>346.483</u>	<u>(790.283)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.



## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018  
(Em reais)

	<b>Capital social</b>	<b>Adiantamento para futuro aumento de capital</b>	<b>Reserva de Lucros a realizar</b>	<b>(Prejuízos)/lucros líquidos acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.800.000	1.000.000	-	(233.026)	2.566.974
Aumento de capital social	1.000.000	(1.000.000)	-	-	-
Lucro líquido/(prejuízo) do exercício	-	-	-	34.058	34.058
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.800.000	-	-	(198.968)	2.601.032
Aumento de capital social	-	-	-	-	-
Lucro líquido/(prejuízo) do período	-	-	-	346.483	346.483
Reserva de lucros a realizar	-	-	147.515	(147.515)	-
Saldos em 30 de junho de 2019	<b>2.800.000</b>	-	<b>147.515</b>	-	<b>2.947.515</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

### Demonstração do fluxo de caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 30 de junho de 2018

(Em reais)

	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Lucro líquido/(prejuízo) do período	<b>346.483</b>	(790.283)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas (consumidas pelas) atividades operacionais		
Depreciação e amortização	<b>228.467</b>	56.477
Juros sobre empréstimos	-	479.667
Juros sobre debêntures	<b>1.027.083</b>	-
Baixa de imobilizado	<b>52.073</b>	-
Aumento líquido/(redução) nos ativos		
Contas a receber	<b>(20.168)</b>	-
Impostos a recuperar	<b>(2.222)</b>	-
Depósitos judiciais	<b>(55.576)</b>	-
Aumento líquido/(redução) nos passivos		
Fornecedores	<b>8.091</b>	101.244
Obrigações tributárias	<b>(153.616)</b>	(3.416)
Outras contas a pagar	-	299.071
Caixa gerado pelas/(consumido pelas) operações	<b>1.430.615</b>	142.760
Imposto de renda e contribuição social pagos	<b>42.557</b>	-
Caixa gerado pelas/(consumido pelas) atividades operacionais	<b>1.388.058</b>	142.760
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado	-	(8.071.949)
Caixa gerado pelas/(consumido pelas) atividades de investimentos	-	(8.071.949)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimo de partes relacionadas	<b>(150.000)</b>	3.981.930
Captação de empréstimos e financiamentos	-	919.152
Pagamento de principal e juros debêntures	<b>(1.466.790)</b>	(569.840)
Pagamento de principal e juros empréstimos		
Caixa gerado pelas/(consumido pelas) atividades de financiamentos	<b>(1.616.790)</b>	4.331.242
(Decréscimo)/acréscimo líquido no caixa e equivalentes de caixa	<b>(228.732)</b>	(3.597.947)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<b>820.382</b>	3.608.914
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<b>591.650</b>	10.967
(Decréscimo)/acréscimo líquido no caixa e equivalentes de caixa	<b>228.732</b>	(3.597.947)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

# **Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

## **1. Informações gerais**

A Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A. ("Companhia") foi constituída em 16 de outubro de 2015, e é uma sociedade anônima de capital fechado. Sua sede está localizada na Rodovia TO-110, km 23, Loteamento Ribeirão Bonito Lote 3/4 - B, S/N, Zona Rural, Município de Ponte Alta Do Bom Jesus, Estado do Tocantins.

A Companhia tem por objeto social a geração e comercialização de energia elétrica de origem hidráulica, mediante a exploração da Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins.

Em 17 de novembro de 2016, por meio do despacho nº 3000, a Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL habilitou a Companhia, no leilão nº 03/2016-ANEEL, que licita a contratação de Energia de Reserva proveniente de empreendimentos de geração, a partir das fontes solar fotovoltaica e hidrelétrica, destinada ao Sistema Interligado Nacional (SIN), no Ambiente de Contratação Regulada (ACR).

Em 7 de março de 2017, por meio da Portaria nº 84, obteve autorização do Ministro de Estado de Minas e Energia, a estabelecer-se como Produtor Independente de Energia Elétrica, mediante a exploração de potencial hidráulico localizado no Ribeirão Bonito, Município de Ponte Alta do Bom Jesus, Estado do Tocantins, nas Coordenadas Planimétricas E=355256 m e N=8680900 m, Fuso 23S, Datum SIRGAS2000, por meio da implantação da Central Geradora Hidrelétrica denominada CGH Palmeiras, cadastrada com o Código Único do Empreendimento de Geração - CEG: CGH.PH.TO.035747-2.01, com 2.750 kW de capacidade instalada e 1.470 kW médios de garantia física de energia, constituída por uma Unidade Geradora.

O início do período de suprimento de energia elétrica prevista para 1º de março de 2020, estabelecido no CER - Contrato de Energia de Reserva, datado de 8 de fevereiro de 2017, foi antecipado para 13 de maio de 2018, em decorrência da entrada em operação comercial da unidade geradora, operando em regime de antecipação com energia contratada por 30 (trinta) anos, sendo a receita da venda paga no âmbito da Liquidação Financeira Relativa à Contratação de Energia de Reserva a R\$214,00 (preço de venda na data do leilão).

As demonstrações contábeis intermediárias foram autorizadas para uso pela Administração em 28 de agosto de 2019.

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis intermediárias**

### **2.1. Base de preparação (Declaração de conformidade)**

As demonstrações contábeis intermediárias foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Lei das SAs 6.404/1976 e alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/2007.

## **Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis intermediárias--Continuação**

#### **2.1. Base de preparação (Declaração de conformidade)--Continuação**

As demonstrações contábeis intermediárias da Companhia foram preparadas com base nas mesmas políticas, julgamentos e estimativas contábeis descritos nas demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

#### **2.2. Base de mensuração**

As demonstrações contábeis intermediárias foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

#### **2.3. Moeda funcional**

Essas demonstrações contábeis são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia.

#### **2.4. Uso de estimativas e julgamentos**

A preparação das demonstrações financeiras intermediárias de acordo com as normas CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. No momento a Companhia não possui registrado contabilmente qualquer estimativa contábil.

### **3. Novos pronunciamentos e normas publicadas**

A Companhia adotou todos os pronunciamentos (novos ou revisados) e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 30 de junho de 2019. Não existem outras normas e interpretações emitidas até a data destas demonstrações contábeis intermediárias.

#### Norma emitida, vigente a partir de 1º de janeiro de 2019

- IFRS 16/CPC 6 - Arrendamento Mercantil: estabelece o reconhecimento dos arrendamentos mercantis operacionais nos mesmos formatos dos arrendamentos mercantis financeiros (em vigor para exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019) e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme único modelo, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1). A norma inclui duas isenções de reconhecimento para os arrendatários: arrendamentos de atividades de “baixo valor” e arrendamentos de curto prazo.

A Companhia possui baixo volume com contratos de arrendamentos e cujos valores não são representativos, assim não há impactos significativos nas demonstrações contábeis intermediárias.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Novos pronunciamentos e normas publicadas--Continuação

Norma emitida, vigente a partir de 1º de janeiro de 2019--Continuação

- ICPC 22 - IFRIC 23 - Incerteza sobre o Tratamento dos Tributos sobre a Renda: essa interpretação, vigente para exercícios financeiros a partir de 1º de janeiro de 2019, esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração quando há incerteza sobre a aceitação dos tratamentos adotados pela autoridade fiscal, aplicando os requisitos do CPC 32.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa	1.686	1.686
Banco conta movimento	632	439
Aplicações financeiras (i)	589.332	818.257
	<u>591.650</u>	<u>820.382</u>

As aplicações financeiras são realizadas com bancos de primeira linha, reduzindo o risco de crédito, e a sua remuneração se aproxima do Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), por prazo não superior a 90 dias.

- (i) Com a finalidade de garantir os pagamentos das obrigações da Escritura da 1º Emissão de Debêntures Simples celebrada entre a Companhia e o agente fiduciário, foi firmado "Contrato de Cessão fiduciária de direitos creditórios e outras avenças". Como resultado a Companhia cede todos os direitos sobre a conta vinculada, incluindo seu saldo e suas aplicações financeiras, com valores mínimos pré-definidos de acordo com o contrato.

### 5. Contas a receber

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecimento de energia - CCEE (a)	1.023.684	1.003.516
	<u>1.023.684</u>	<u>1.003.516</u>

- (a) Venda de energia para a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE, cujas faturas serão liquidadas em até 90 (noventa dias), conforme prevê o contrato de Comercialização de Energia de Reserva. Diante o exposto, a Companhia não identificou a necessidade de constituir perda estimada em créditos de liquidação duvidosa.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Imobilizado

#### a) Composição do imobilizado

	Taxas médias anuais de depreciação (i)	30/06/2019		31/12/2018
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Terreno	-	50.000	-	50.000
Turbina	2,48%	2.554.139	(57.311)	2.496.828
Conduto	2,16%	1.531.606	(31.916)	1.499.690
Gerador	3,30%	2.202.523	(58.470)	2.144.053
Comportas	3,30%	669.735	(17.779)	651.956
Casa de máquinas	1,65%	3.847.601	(70.527)	3.777.074
Câmara de carga	1,65%	2.389.735	(43.804)	2.345.931
Barragem	1,65%	9.854.973	(180.643)	9.674.330
Usina hidrelétrica	-	-	-	22.870.402
Adiantamentos a fornecedores (Nota8)	-	553.325	-	553.325
<b>Total</b>		<b>23.653.637</b>	<b>(460.450)</b>	<b>23.193.187</b>

(i) A Companhia utilizou os preceitos do laudo de avaliação elaborado por especialistas para fins de determinação da vida útil estimada dos bens do ativo imobilizado, sendo que, no julgamento da Administração, tais vidas úteis refletem, substancialmente, a vida útil-econômica dos ativos.

#### b) Movimentação do imobilizado

	31/12/2018	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	30/06/2019
Terreno	50.000	-	-	-	-	50.000
Turbina	-	-	-	2.528.433	(31.605)	2.496.828
Conduto	-	-	-	1.516.192	(16.502)	1.499.690
Gerador	-	-	-	2.180.356	(36.303)	2.144.053
Comportas	-	-	-	662.995	(11.039)	651.956
Casa de máquinas	-	-	-	3.808.878	(31.804)	3.777.074
Câmara de carga	-	-	-	2.365.684	(19.753)	2.345.931
Barragem	-	-	-	9.755.791	(81.461)	9.674.330
Usina hidrelétrica	22.870.402	-	(52.073)	(22.818.329)	-	-
Adiantamento a fornecedores (Nota 8)	553.325	-	-	-	-	553.325
	<b>23.473.727</b>	<b>-</b>	<b>(52.073)</b>	<b>-</b>	<b>(228.467)</b>	<b>23.193.187</b>

#### c) Análise de redução ao valor recuperável

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Administração avaliou que não há qualquer indicativo de que os valores contábeis de seus ativos não circulantes ou de longa duração não serão recuperados através de operações futuras.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Debêntures

	31/12/2018		
	Circulante	Não circulante	Total
1ª Série	248.941	2.530.589	2.779.530
2ª Série	238.780	2.251.411	2.490.191
3ª Série	231.894	2.465.138	2.697.032
4ª Série	204.457	2.498.871	2.703.328
5ª Série	230.937	2.441.209	2.672.146
6ª Série	213.037	2.756.972	2.970.009
	1.368.046	14.944.190	16.312.236
Custos de transação (*)	(76.834)	(795.692)	(872.526)
	<b>1.291.212</b>	<b>14.148.498</b>	<b>15.439.710</b>
	30/06/2019		
	Circulante	Não circulante	Total
1ª Série	<b>481.820</b>	<b>2.233.690</b>	<b>2.715.510</b>
2ª Série	<b>164.278</b>	<b>2.269.579</b>	<b>2.433.857</b>
3ª Série	<b>425.202</b>	<b>2.205.960</b>	<b>2.631.162</b>
4ª Série	<b>376.055</b>	<b>2.263.462</b>	<b>2.639.517</b>
5ª Série	<b>353.228</b>	<b>2.199.716</b>	<b>2.552.944</b>
6ª Série	<b>475.365</b>	<b>2.385.757</b>	<b>2.861.122</b>
	<b>2.275.948</b>	<b>13.558.164</b>	<b>15.834.112</b>
Custos de transação (*)	<b>(38.417)</b>	<b>(795.692)</b>	<b>(834.109)</b>
	<b>2.237.531</b>	<b>12.762.472</b>	<b>15.000.003</b>

(\*) Custos incorridos em virtude da emissão das debêntures, contemplam gastos com: comissão, taxas, assessores jurídicos, registros e outros terceiros, e serão realizados com vencimento de cada série.

De janeiro a junho de 2019 foram pagos pela Companhia o valor de R\$1.466.790, referente à emissão de debêntures em 6 (seis) séries, sendo que desse montante R\$988.666 reais foram referentes aos juros e R\$478.124 a título de amortização do valor principal.

Em 5 de julho de 2018, a Companhia, juntamente pelo Banco Itaú BBA S.A., estruturou operação de captação de recursos através da emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em seis séries, o agente fiduciário nomeado fora a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Debêntures--Continuação

Em 6 de julho de 2018 foram emitidas 16.000 debêntures simples com valor nominal unitário de R\$1.000, em seis séries:

<b>Debêntures</b>	<b>Quantidade de debêntures</b>	<b>Valor das debêntures</b>	<b>Vencimento final</b>
Da 1ª série	2.855	2.855.000	30/11/2027
Da 2ª série	2.585	2.585.000	29/12/2027
Da 3ª série	2.579	2.579.000	28/01/2028
Da 4ª série	2.585	2.585.000	03/03/2028
Da 5ª série	2.556	2.556.000	29/03/2028
Da 6ª série	2.840	2.840.000	28/04/2028
	<b>16.000</b>	<b>16.000.000</b>	

O valor nominal unitário de cada uma das debêntures será atualizado pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA"), e incidirão juros remuneratórios correspondentes a 8,42% ao ano. Esta remuneração será paga semestralmente após o término do período de carência.

Para assegurar o fiel, pontual e integral cumprimento das obrigações principais e acessórias assumidas pela Companhia no âmbito das debêntures, a Companhia outorgou as seguintes garantias:

- Cessão fiduciária: (a) da totalidade dos recebíveis dos contratos de energia reserva direitos creditórios; (b) dos direitos emergentes do contrato de conexão às instalações de distribuição; (c) dos direitos emergentes do contrato de fornecimentos; (d) dos direitos detidos pela Companhia sobre a conta vinculada; (e) sobre as aplicações financeiras de titularidade da Companhia;
- Alienação fiduciária de 100% das ações de emissão da Companhia pertencentes à ZX Participações e à Capitale Participações Ltda.;
- Penhor dos equipamentos e geradores do projeto de titularidade da Companhia;
- Fiança dos garantidores;
- Fiança bancária.

Os recursos serão utilizados para reembolso ou quitação das despesas e/ou dívidas incorridas na construção e implantação dos projetos da usina hidrelétrica. O objetivo das debêntures é alongar a dívida com uma remuneração mensal para o investidor.



## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Debêntures--Continuação

A seguir a maturidade da dívida:

Ano de vencimento	30/06/2019		
	Debêntures	Custo de transação	Saldo
2019	889.922	(38.417)	851.505
2020	1.197.619	(64.199)	1.133.420
2021	1.072.082	(56.393)	1.015.689
2022	1.580.046	(83.916)	1.496.130
2023	1.762.884	(93.699)	1.669.185
2024	1.892.614	(100.537)	1.792.077
A partir 2025	7.438.945	(396.948)	7.041.997
	<b>15.834.112</b>	<b>(834.109)</b>	<b>15.000.003</b>

### 8. Partes relacionadas

As relações e transações com partes relacionadas são realizadas em condições de mercado, cujas condições comerciais e financeiras são definidas entre as partes.

	30/06/2019	31/12/2018
Ativo		
<b>Imobilizado</b>		
Arbex Automação (b)	553.325	553.325
<b>Total no ativo</b>	<b>553.325</b>	<b>553.325</b>
Passivo		
<b>Fornecedores</b>		
BT Arbex - ME (b)	-	2.426.671
ZX Engenharia e Construção Ltda. (b)	-	1.530.714
	-	3.957.385
Empréstimos		
ZX Participações S.A. (c)	6.306.316	6.456.316
Capitale Participações Ltda. (a)	393.158	393.168
	6.699.484	6.849.484
<b>Total no passivo</b>	<b>6.699.484</b>	<b>10.806.869</b>

- (a) Empréstimo concedido pela Capitale Participações Ltda. no período compreendido entre 7 de outubro e 27 de dezembro de 2017, com o objetivo de assegurar andamento das obras, e posterior investimento na Companhia, por meio de ingresso na sociedade. Esse montante não tem encargo financeiro. Não há garantias concedidas;
- (b) Prestações de serviços vinculada a assessoramento na obra da usina hidrelétrica, especificamente à execução do projeto, instalação e montagem dos equipamentos e acompanhamento da construção. O saldo apresentado na rubrica de fornecedores no exercício anterior já havia sido capitalizado e encontra-se apresentado na rubrica de Imobilizado.
- (c) Empréstimo concedido pela acionista controladora no período compreendido entre 4 de novembro de 2016 e 30 de junho de 2019, com o objetivo de assegurar andamento das obras, e posterior investimento na Companhia. Esse montante não tem encargo financeiro. Não há garantias concedidas. No primeiro de semestre de 2019 a companhia saldou parte do empréstimo com a ZX Participações ao realizar o pagamento de R\$150.000.

## **Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **8. Partes relacionadas--Continuação**

#### Remuneração da Administração

Não ocorreu deliberação sobre remuneração a ser concedida à diretoria, representada pelo seu acionista controlador, uma vez que a Companhia faz parte do Grupo Econômico ZX Energia, na qual possui diversos outros negócios, e possui uma administração compartilhada.

A Administração não possui outros benefícios pós-emprego e outros benefícios concedidos a Administração.

### **9. Contingências**

A Companhia possui o processo tributário (ativo) nº 0550233-96.2018.8.05.0001, em trâmite perante a 3ª Vara da Fazenda Pública da Comarca de Salvador do Tribunal de Justiça do Estado da Bahia, trata-se de Mandado de Segurança Preventivo combinado com pedido de Tutela Provisória de Urgência Antecipada impetrado contra o Ilmo. Superintendente da Superintendência de Administração Tributária da Secretaria da Fazenda do Estado da Bahia e contra o Estado da Bahia, visando ao reconhecimento da inexigibilidade de ICMS sobre os valores pagos pelo uso do sistema de distribuição da concessionária de energia elétrica COELBA (TUSD e Subvenção CDE). O valor de ICMS foi excluído da base à época da incidência da TUSD/ CDE. O processo encontra-se concluso aguardando decisão desde 15 de fevereiro de 2019.

### **10. Patrimônio líquido**

#### **10.1. Capital social**

Em 30 de junho de 2019, o capital social da Companhia é de R\$2.800.000.

Em 5 de dezembro de 2017, ocorreu a transformação de quotas em ações ordinárias, e preferenciais classe A, ambas nominativas e sem valor nominal, bem como a entrada de novo acionista.

Em 10 de maio de 2018, os acionistas aprovaram o aumento do capital social em R\$1.000.000, passando dos atuais R\$1.800.000 para R\$2.800.000 mediante a emissão de 599.860 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e 99.441 ações preferenciais Classe A, nominativas e sem valor nominal. As novas ações têm o preço de emissão de R\$1,43 cada um fixado de acordo com o critério do artigo 170, §1º, inciso II da Lei nº 6.604/76.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Patrimônio líquido--Continuação

#### 10.1. Capital social--Continuação

Em 25 de maio de 2018, a acionista ZX Participações S/A cedeu e transferiu para a acionista Capitale Participações Ltda. 114.968 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço total de R\$128.802,18, conforme Contrato de Compra e Venda de Ações.

A seguir está apresentada a composição acionária da Companhia:

	<b>Ações ordinárias</b>	<b>Ações preferenciais - classe A</b>	<b>Total de ações</b>	<b>%</b>	<b>Valor (R\$)</b>
ZX Participações S.A.	2.028.932	-	2.028.932	81,18%	2.273.038
Capitale Participações Ltda.	114.968	355.401	470.369	18,82%	526.962
	<b>2.143.900</b>	<b>355.401</b>	<b>2.499.301</b>	<b>100%</b>	<b>2.800.000</b>

Em 10 de maio de 2018 foi firmado um Acordo de Acionistas.

### 11. Receita operacional líquida

	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Venda de energia elétrica - CCE	<b>1.990.677</b>	-
Impostos sobre vendas	<b>(71.923)</b>	-
	<b>1.918.754</b>	-

### 12. Despesas por função e natureza

	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Classificação por função:</b>		
Custos dos serviços prestados		
Depreciação	<b>(228.467)</b>	-
Encargos do setor elétrico	<b>(122.930)</b>	-
Despesas gerais e administrativas	<b>(89.165)</b>	(257.663)
Despesas tributárias	<b>(49.556)</b>	(52.949)
Despesas financeiras	<b>(1.048.313)</b>	-
	<b>(1.538.431)</b>	(310.612)

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Despesas por função e natureza--Continuação

	30/06/2019	30/06/2018
Classificação por natureza:		
Serviços prestados - pessoa jurídica	(69.993)	(96.899)
Manutenção de máquinas e equipamentos	-	(50.918)
Despesas com viagens	(36)	(13.129)
Despesas com assessoria contábil	(5.429)	(4.373)
Despesas com seguros	(10.340)	(28.363)
Cartório e materiais de escritórios	-	-
Encargos do setor elétrico	(122.930)	-
Impostos e taxas diversas	(52.923)	(53.248)
Depreciação	(228.467)	(56.477)
Realização do custo de transação	(38.417)	-
Juros passivos	988.666	-
Outras despesas	(21.230)	(7.205)
	<u>(1.538.431)</u>	<u>(310.612)</u>

### 13. Resultado financeiro

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Receitas financeiras</b>		
Rendimentos sobre aplicações financeiras	14.851	2.322
Descontos obtidos	-	20.503
	<u>14.851</u>	<u>22.825</u>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros passivos	(988.666)	(502.493)
Outras despesas financeiras	(59.647)	-
	<u>(1.048.313)</u>	<u>(502.493)</u>
	<u>(1.033.462)</u>	<u>(479.668)</u>

### 14. Alíquota efetiva dos impostos

		30/06/2019	30/06/2018
<b>Resultado antes dos impostos</b>		395.174	(790.283)
<b>Faturamento</b>		1.970.510	-
Alíquota da base	8%		
Base de cálculo do IRPJ		157.641	-
Alíquota nominal	15%	23.646	-
Alíquota adicional	10%	3.764	-
<b>IRPJ</b>		<u>27.410</u>	-
<b>Faturamento</b>		1.970.510	(790.283)
Alíquota da base	12%		
Base de cálculo da CSLL		236.461	-
Alíquota nominal	9%	21.281	-
<b>CSLL</b>		<u>21.281</u>	-
Alíquota efetiva - IRPJ		6,94	-
Alíquota efetiva - CSLL		5,39	-

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Seguros

A Companhia adota uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, contratados em montantes considerados suficientes pela Administração, levando em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros. Não está incluído no escopo dos trabalhos de auditoria emitir opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e avaliada quanto à sua adequação pela Administração da Companhia.

Risco	Tipo de cobertura	Importância segurada	Vigência
Danos materiais		19.938.854	
Lucros cessantes	Compreensivo empresarial material	4.001.568	Mai/2019 a Mai/2020
		<b>23.940.422</b>	

### 16. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros não derivativos. A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A Companhia não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

#### 16.1. Classificação dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros não derivativos são classificados como ativos financeiros e passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado, conforme descrito a seguir. Não existem outros instrumentos financeiros classificados em outras categorias além da informada a seguir:

Notas	30/06/2019		31/12/2018	
	Custo amortizado	Total	Custo amortizado	Total
<b>Ativo financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	4	591.650	820.382	820.382
Contas a receber	5	1.023.684	1.003.516	1.003.516
		<b>1.615.334</b>	1.823.898	1.823.898
<b>Passivos financeiros</b>				
Debêntures	6	15.000.002	15.439.710	15.439.710
Fornecedores		112.236	104.145	104.145
Partes relacionadas	8	6.699.484	6.849.484	6.849.484
		<b>21.811.723</b>	22.393.339	22.393.339

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Instrumentos financeiros--Continuação

#### 16.1. Classificação dos instrumentos financeiros--Continuação

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação. Quando aplicável, as informações sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

Em 30 de junho de 2019 e 2018 para os instrumentos financeiros do Grupo de “Custo amortizado”, o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo e conforme item 29 do Pronunciamento Técnico CPC 48 para estes casos a divulgação de valor justo não são exigidas.

#### 16.2. Fatores de risco financeiro

Os principais riscos inerentes às operações da Companhia e a forma de controle e mitigação, quando aplicáveis, são assim descritos.

- (a) Risco de crédito: a Companhia restringe sua exposição a riscos de créditos associados aos bancos e às aplicações financeiras, efetuando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha e com remuneração em títulos de curto prazo;
- (b) Riscos de liquidez: risco de a Companhia não possuir recursos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria;
- (c) Risco de taxa de juros (risco de mercado): decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando mitigar esse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas.

## Central Hidrelétrica Palmeiras do Tocantins S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação  
Semestre findo em 30 de junho de 2019  
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Instrumentos financeiros--Continuação

#### 16.2. Fatores de risco financeiro--Continuação

##### (c) Risco de taxa de juros (risco de mercado)--Continuação

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos e nas dívidas aos quais a Companhia está exposta na data base de 30 de junho de 2019, foram definidos 03 cenários diferentes para risco de taxa de juros. Com base nos dados disponíveis na CETIP, Banco Central e FGV, foi extraída a projeção dos indexadores SELIC, embora as aplicações financeiras variem conforme o CDI, taxa que o mercado não projeta, foi utilizado no lugar a taxa SELIC, pois é taxa que mais se aproxima do CDI no mercado, e IPCA para um ano e assim definindo-o como o cenário provável, a partir deste foram calculadas variações de 25% e 50% das aplicações financeiras, debêntures, empréstimos e financiamentos. Abaixo a análise:

Operação	Risco	Taxa atual	Exposição	Cenário		
				Provável	Possível	Remoto
Aplicações financeiras	Redução do SELIC	6,00%	589.332	35.359	26.519	17.679
Debêntures	Aumento no IPCA	3,70%	15.834.112	(1.919.094)	(1.439.320)	(959.547)
				<b>(1.883.735)</b>	<b>(1.412.801)</b>	<b>(941.868)</b>